

Prospekt
Informacyjny /
AXA Otwarty
Fundusz
Emerytalny

więcej / niż standard



Prospekt Informacyjny

AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego
zarządzanego przez AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
z siedzibą w Warszawie (00-867) przy ul. Chłodnej 51

Prospekt został sporządzony 23 kwietnia 2010 r. w Warszawie

Spis treści

List Zarządu

AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. do Członków AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego	2
---	---

Opis ryzyka inwestycyjnego

związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA OFE, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe	4
---	---

Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu	5
---	---

Statut

AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego	6
-------------------------------------	---

Sprawozdanie finansowe

AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego za 2009 rok	10
---	----

Opinia niezależnego biegłego rewidenta	28
---	----

Oświadczenie	28
---------------------	----

List Zarządu

AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. do Członków AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego

Szanowni Państwo,

Przekazujemy Państwu kolejny prospekt informacyjny AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), zarządzanego przez AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną („Towarzystwo”), aby podzielić się z Członkami naszego Funduszu najważniejszymi informacjami o jego działalności w 2009 roku.

Działalność w 2009 roku

2009 rok potwierdził wysoką pozycję AXA OFE na rynku funduszy emerytalnych. Kolejny raz osiągnęliśmy satysfakcjonującą stopę zwrotu, plasującą nasz Fundusz w czołówce rankingów inwestycyjnych zarówno w ujęciu rocznym, jak i trzyletnim, co zostało zauważone i docenione przez niezależne firmy badające rynek funduszy emerytalnych. Powierzonymi nam funduszami zarządzają najwyższej klasy specjaliści, którzy zarówno w średnim, jak i w dłuższym horyzoncie czasowym osiągają ponadprzeciętne wyniki inwestycyjne.

AXA OFE już kolejny rok z rzędu może poszczycić się najwyższym wskaźnikiem procentowego przyrostu wartości aktywów. Na koniec roku wartość aktywów netto naszego Funduszu w przeliczeniu na jednostkę rozrachunkową wyniosła 27,49 złotych. Oznacza to wzrost o 13,6% w porównaniu z końcem grudnia 2008 r. Na koniec ubiegłego roku wartość aktywów netto Funduszu przekroczyła 9,2 mld złotych, co oznacza 41-procentowy wzrost w stosunku do roku poprzedniego.

Cieszymy się, że doceniają Państwo ponadprzeciętne efekty przyjętej przez nas polityki lokacyjnej, jak i bezpieczeństwo w inwestowaniu środków oraz stabilność finansową Grupy AXA, której Towarzystwo jest członkiem. Dziękujemy za zaufanie, jakim obdarzają nas zarówno Ci z Państwa, którzy pozostają klientami Funduszu od dłuższego czasu, jak również osoby, które niedawno postanowiły dołączyć do grona członków AXA OFE. Miło nam poinformować, że na koniec 2009 roku, członkami naszego Funduszu było 799 tysięcy osób, co oznacza wzrost o 17% w stosunku do roku poprzedniego i jest jednym z najlepszych wyników na rynku emerytalnym. Według danych na koniec lutego 2010 roku liczba członków Funduszu przekroczyła 846 tysięcy osób. Wśród osób, które przystąpiły do Funduszu w roku ubiegłym, aż 113,5 tysiąca osób postanowiło zmienić swój dotychczasowy otwarty fundusz emerytalny na AXA OFE. Tym samym AXA po raz kolejny znalazła się też w ścisłej czołówce funduszy emerytalnych pod względem wyników sesji transferowych.

Działalność inwestycyjna w 2009 roku

2009 rok był dla większości głównych gospodarek świata okresem wychodzenia z recesji. Polska w tym czasie pozostała jedynym krajem Unii Europejskiej notującym wzrost gospodarczy. Działalność inwestycyjna AXA OFE, której głównym celem w 2008 roku było zapewnienie maksymalnego bezpieczeństwa lokat i ochrona zgromadzonych aktywów, w 2009 roku była stopniowo kierowana w stronę inwestycji o wyższym poziomie ryzyka,

dających jednakże możliwość zrealizowania wyższej stopy zwrotu w fazie ożywienia koniunktury. Oznaczało to między innymi zwiększenie w portfelu inwestycyjnym udziału akcji względem obligacji skarbowych. Kolejne zmiany dotyczyły zwiększenia udziału spółek wczesnocyklicznych w portfelu akcyjnym, tzn. takich, które po okresie spowolnienia gospodarczego najszybciej osiągają wzrost, a w przypadku portfela obligacji oznaczało to zwiększenie udziału obligacji nieskarbowych, oferujących wyższą stopę zwrotu niż porównywalne obligacje skarbowe.

Podjęte decyzje inwestycyjne pozwoliły AXA OFE osiągnąć w 2009 roku stopę zwrotu w wysokości 13,64%. W trakcie 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego dwukrotnie opublikowała zestawienie stóp zwrotu osiągniętych przez wszystkie otwarte fundusze emerytalne w okresie trzech lat, które służą do obliczania średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich OFE. W obu trzyletnich okresach, kończących się na koniec marca i września 2009 roku, AXA OFE osiągnął stopę zwrotu przewyższającą średnią ważoną stopę zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych i zajął odpowiednio miejsca czwarte i drugie.

Osiągnięcie wysokiej stopy zwrotu przez AXA OFE to przede wszystkim rezultat silnego wzrostu cen akcji na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Choć realne tempo wzrostu produktu krajowego brutto w 2009 roku zmniejszyło się do 1,7% (wstępne dane GUS) z 5% zanotowanych w 2008 roku, to inwestorzy nabywali akcje polskich spółek uwzględniając w ich cenach wpływ oczekiwanego ożywienia gospodarczego. Wszystkie giełdowe indeksy akcji zakończyły 2009 rok dużymi zyskami. Indeks giełdowy WIG wzrósł o 46,85% w porównaniu ze spadkiem o 51,07% w 2008 roku. Aby wykorzystać wzrost cen akcji, średni poziom zaangażowania w akcje w 2009 roku był wyższy w porównaniu ze stanem na koniec 2008 roku.

Ożywienie gospodarcze, które korzystnie wpłynęło na rynek akcji, było między innymi wynikiem prowadzonej przez Radę Polityki Pieniężnej ekspansywnej polityki monetarnej. Niskie stopy procentowe, utrzymywane przez cały rok, sprzyjały inwestowaniu w krótkoterminowe obligacje skarbowe. Z kolei pogarszająca się sytuacja fiskalna kraju miała wpływ na wycenę obligacji średnioterminowych i długoterminowych. Nie bez znaczenia było także utrzymywanie się inflacji powyżej celu inflacyjnego Rady Polityki Pieniężnej. Struktura portfela obligacji o stałym oprocentowaniu AXA OFE została dostosowana tak, aby wykorzystać wyższą rentowność obligacji długoterminowych. Pozytywny wpływ na stopę zwrotu AXA OFE z całego portfela instrumentów dłużnych miały obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu, obligacje inflacyjne, a także obligacje przedsiębiorstw i zagraniczne obligacje skarbowe.

Planowane kierunki działalności inwestycyjnej

W najbliższym czasie Fundusz będzie kontynuował politykę inwestycyjną polegającą na efektywnej alokacji aktywów między część akcyjną i dłużną. Decyzje dotyczące podstawowej struktury portfela będą uwzględniały analizę sytuacji makroekonomicznej w kraju, z uwzględnieniem trendów globalnych.

Polityka inwestycyjna Funduszu jest zgodna z średnioterminową strategią, uwzględniającą przewidywane procesy makroekonomiczne, a także znaczący wpływ ma fakt przynależności Polski do Unii Europejskiej, który zapoczątkował szereg procesów dostosowawczych w polskiej gospodarce. Środki pieniężne przekazywane przez Unię Europejską, w formie różnych programów pomocowych, mają korzystny wpływ na koniunkturę gospodarczą kraju. W okresie spowolnienia gospodarczego środki te miały istotny wpływ na uzyskanie wyższego tempa wzrostu gospodarczego niż w pozostałych krajach Unii Europejskiej. Transfery unijne będą w dalszym ciągu sprzyjać wzrostowi gospodarczemu w kraju. Po słabym 2009 roku oczekujemy przyspieszenia dynamiki wzrostu gospodarczego w roku bieżącym. Przewidujemy, że tempo wzrostu nie powróci jednak do poziomów sprzed ostatniego globalnego kryzysu finansowego.

Zgodnie z tymi prognozami zakładamy utrzymywanie takiego składu portfela obligacji, który pozwoli maksymalnie wykorzystać szansę, jaką stwarza członkostwo naszego kraju w Unii Europejskiej, a w szczególności możliwość przyjęcia wspólnej waluty w przyszłości. Udział obligacji w portfelu będzie zbliżony do 70%, przy czym bieżącą alokację będą kształtować oczekiwania i prognozy co do wysokości stóp procentowych oraz rentowności samych obligacji. Duży wpływ na alokację aktywów między obligacje a akcje będą miały prognozy co do kształtowania się inflacji oraz sposobu i czasu wycofania się przez Radę Polityki Pieniężnej z obecnie prowadzonej, łagodnej polityki monetarnej. Rozważna polityka dywersyfikacji portfela z wykorzystaniem innych niż obligacje skarbowe papierów wartościowych będzie kontynuowana.

Strategiczny udział akcji w portfelu został założony na poziomie 30%. Dopuszczalne są jednak odchylenia od tego poziomu, w zależności od perspektyw dla wzrostu gospodarczego. Powrót polskiej gospodarki na ścieżkę trwałego wzrostu gospodarczego będzie skutkować zwiększeniem udziału akcji w portfelu Funduszu. Dobór akcji będzie, tak jak do tej pory, dokonywany na podstawie analizy fundamentalnej. Inwestycje będą skoncentrowane na sektorach o dobrej sytuacji fundamentalnej, zyskowych oraz mających korzystne perspektywy wzrostu. Nie wyklucza to jednak inwestycji w spółki

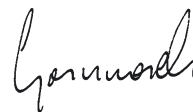
innych sektorów rynku, o ile perspektywy ich działalności, ocena kwalifikacji oraz umiejętności osób zarządzających tymi przedsiębiorstwami lub ulokowanie ich działalności w szczególnie interesujących niszach rynkowych dadzą pozytywne rokowania co do dalszego ich rozwoju.

Rozważane będą także dalsze inwestycje w papiery dłużne gmin i przedsiębiorstw, jeśli nadwyżka rentowności tych papierów nad rentownością porównywalnych papierów skarbowych będzie kompensować dodatkowe ryzyko inwestycji. Przy doborze papierów dłużnych emitentów innych niż Skarb Państwa decydująca będzie ocena wiarygodności emitenta i jego zdolności do obsługi zadłużenia.

Mając na uwadze potrzebę dywersyfikacji portfela inwestycyjnego Funduszu utrzymywane będą inwestycje w zagraniczne papiery udziałowe oraz dłużne, a także w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych sektora nieruchomości. Fundusz nie wyklucza innych dopuszczalnych przepisami prawa typów inwestycji, jeśli oczekiwana dodatkowa stopa zwrotu będzie uzasadniała podejmowane ryzyko inwestycyjne.

Szanowni Państwo, dziękując za okazane nam zaufanie, pragniemy zapewnić, że priorytetem AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest bezpieczeństwo Państwa przyszłych emerytur, a także efektywne pomnażanie powierzanych nam środków. Tak jak dotychczas, dołożymy wszelkich starań, aby zagwarantować realizację tych celów w każdej sytuacji rynkowej.

Z poważaniem,
Zarząd AXA PTE S.A.



Robert Garnczarek
Prezes Zarządu



Kacper Niziołek
Wiceprezes Zarządu

Opis ryzyka inwestycyjnego

związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA OFE, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe

Zasady działalności lokacyjnej otwartych funduszy emerytalnych określa ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z 28 sierpnia 1997 r. (Dz.U. z 2004 r. nr 159, poz. 1667, z późn. zm.).

Główne elementy inwestycji w instrumenty finansowe, mogące być przedmiotem lokat otwartego funduszu emerytalnego, brane pod uwagę w toku procesu inwestycyjnego, to zyskowność oraz ponoszone ryzyko inwestycyjne.

Fundusz dąży do ograniczania ryzyka inwestycyjnego m.in. poprzez dywersyfikację portfela inwestycyjnego. Mając na uwadze bezpieczeństwo zgromadzonych środków, Fundusz analizuje potencjalne inwestycje i dokonuje oceny ryzyka. Podstawowe rodzaje ryzyka związanego z lokatami będącymi przedmiotem inwestycji Funduszu zostały wymienione niżej.

Zgodnie z przepisami powołanej ustawy, aktywa Funduszu mogą być lokowane m.in. w papiery dłużne Skarbu Państwa, takie jak bony i obligacje. Z tego rodzaju lokatami związane jest ryzyko stopy procentowej – zmieniająca się stopa procentowa wpływa bowiem bezpośrednio na wartość tych instrumentów finansowych (zmianę ich ceny), przy czym wzrost stopy procentowej wpływa na spadek ceny instrumentu finansowego, natomiast spadek stopy procentowej powoduje jej wzrost.

Innym rodzajem ryzyka związanego z lokatami w tę grupę papierów wartościowych jest ryzyko zmiany ceny, które może powstać w momencie podjęcia decyzji o sprzedaży instrumentu finansowego przed terminem wykupu. Niekorzystna sytuacja rynkowa w momencie sprzedaży może wpłynąć na spadek wartości tych aktywów, a tym samym uzyskanie ceny niższej aniżeli w przypadku utrzymania ich w portfelu Funduszu do terminu wykupu. W określonych natomiast przypadkach decyzja o sprzedaży papieru wartościowego przed terminem wykupu może być konsekwencją oceny, iż w danym terminie możliwe jest uzyskanie korzystniejszej ceny aniżeli możliwa do uzyskania w terminie wykupu.

Odsetki uzyskane z inwestycji w dłużne papiery wartościowe są również przedmiotem inwestycji, w celu powiększenia osiągniętego dochodu. Wiąże się to jednak z ryzykiem reinwestowania, wynikającym bezpośrednio ze zmian stopy dochodu osiągniętej z takich inwestycji. Stopa ta zależy bowiem przede wszystkim od wysokości rynkowych stóp procentowych, których oszacowanie z wyprzedzeniem jest utrudnione. Zasadniczy wpływ na wysokość stóp procentowych ma polityka monetarna państwa, kształtowana zależnie od aktualnej sytuacji ekonomicznej kraju. Polityka monetarna państwa może wpływać na zyskowność wspomnianych reinwestycji zarówno pozytywnie, jak i negatywnie (wzrost albo spadek zyskowności).

Elementem analizy dokonywanej przed podjęciem decyzji inwestycyjnych jest również poziom inflacji. Ryzyko związane z inflacją pojawia się w momencie wzrostu stopy inflacji, co bezpośrednio przekłada się na obniżenie wartości nabywczej inwestycji. W przypadku zaś spadku stopy inflacji siła nabywcza inwestycji wzrasta.

Kolejną kategorią instrumentów finansowych, będących przedmiotem zainteresowania AXA OFE, są obligacje oraz inne papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorców oraz gminy. Tego rodzaju inwestycje charakteryzują się relatywnie wyższym poziomem dochodu w stosunku do dochodu osiąganego z tytułu lokat w papiery skarbowe. Wiąże się to jednak z koniecznością zaakceptowania wyższego ryzyka, które dotyczy w szczególności sytuacji niewypłacenia przez emitenta warunków zawartych w prospekcie emisyjnym, tzn. niedokonania wypłaty odsetek lub niewykupienia w terminie, jak również ewentualnej niewypłacalności emitenta.

Przepisy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych zezwalają również na zakup akcji. Z lokatami w tę kategorię aktywów nieodłącznie jest związane ryzyko zmiany ceny. Miarą stopy zwrotu z inwestycji w akcje jest zysk, który stanowi różnica między ceną sprzedaży akcji a ceną jej zakupu, oraz dywidenda. Jednakże niekorzystna sytuacja na rynku akcji czy też nieefektywne zarządzanie spółką mogą doprowadzić do spadku kursu akcji, a tym samym – nieosiągnięcia zamierzonej stopy zwrotu lub wręcz poniesienia straty.

Ze względu na fakt, że rynek akcji jest postrzegany jako rynek jednolity, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., należy brać pod uwagę również ryzyko związane z funkcjonowaniem tego rynku. Sytuacja związana z wartością akcji danego emitenta zależy bowiem w pewnym stopniu od ogólnej sytuacji panującej na danym rynku. W okresie niekorzystnej koniunktury stopy zwrotu większości akcji maleją, a w takim przypadku nawet korzystna sytuacja ekonomiczna danego przedsiębiorstwa nie może stanowić dostatecznego zabezpieczenia przed spadkiem wartości jego akcji zgodnie z tendencją panującą na rynku. Jednakże należy przy tym podkreślić, że w okresie dobrej koniunktury akcje spółki wykazującej mocne fundamenty zwykle dają stopę zwrotu wyższą od średniej stopy zwrotu możliwej do osiągnięcia na danym rynku.

W przypadku inwestycji w akcje i obligacje zagraniczne zmiana cen tych instrumentów finansowych może wynikać z ogólnej sytuacji panującej na danym rynku lub też może być zależna od czynników specyficznych dla danego kraju.

Podobnie jak w przypadku obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa, również w przypadku akcji istnieje ryzyko niewypłacalności emitenta. Sytuacja taka może być konsekwencją m.in. złego zarządzania spółką, jak i innych czynników niezależnych od spółki.

Przedmiotem inwestycji Funduszu mogą być również certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych. Z tego typu inwestycjami wiąże się w szczególności ryzyko braku wpływu na zarządzanie funduszem inwestycyjnym.

Z lokatami w papiery wartościowe związane jest też ryzyko płynności. W chwili podjęcia decyzji o sprzedaży aktualna sytuacja rynkowa może wpływać na niski poziom popytu na dany instrument finansowy, co utrudni jego sprzedaż po oczekiwanej cenie.

Kolejną formą lokowania środków pieniężnych są depozyty bankowe oraz certyfikaty depozytowe. Instrumenty te, uzależniające wysokość oprocentowania od rynkowej stopy procentowej, są narażone na ryzyko zmiany tej stopy. Obniżenie stopy procentowej w przypadku tego typu lokat zmniejsza dochód z nich uzyskany. Ponadto, sytuacja ekonomiczna banku ma wpływ na opisane powyżej ryzyko niewypłacalności banku.

Fundusz może też lokować swoje aktywa w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż polski złoty. Inwestycje tego typu są narażone na dodatkowe ryzyko zmiany kursu walut, które może spowodować różnicę w osiągniętym dochodzie wyrażonym w złotych i w walucie obcej (powstanie straty albo wypracowanie dodatkowych zysków).

AXA OFE, realizując przyjętą politykę inwestycyjną, na bieżąco analizuje wymienione kategorie ryzyka. W podejmowanych inwestycjach staramy się maksymalizować dochody z inwestycji przy jednoczesnej minimalizacji ryzyka.

Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2009 roku	27,49 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2006 roku	26,01 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2004 roku	19,66 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 1999 roku	11,32 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu rozpoczęcia działalności	10,00 zł
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2006 roku do 31 grudnia 2009 roku)	5,690%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2004 roku do 31 grudnia 2009 roku)	39,827%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich dziesięciu lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 1999 roku do 31 grudnia 2009 roku)	142,845%
Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 29 września 2006 roku do 30 września 2009 roku)	10,025%
Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 29 września 2006 roku do 30 września 2009 roku)	7,909%

Statut

AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Niniejszy Statut określa cele i zasady działalności „**AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego**”, zwanego dalej „Funduszem”.

§ 2

1. Fundusz został utworzony na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „ustawą”.
2. Fundusz prowadzi działalność na podstawie ustawy i postanowień niniejszego statutu.

§ 3

1. Nazwa Funduszu brzmi: „**AXA Otwarty Fundusz Emerytalny**”. Fundusz może używać na oznaczenie swojej działalności skrótu „**AXA OFE**”.
2. Fundusz może używać wyróżniającego go znaku graficznego.

§ 4

Siedzibą Funduszu jest Warszawa.

II. ZASADY DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 5

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie i lokowanie środków pieniężnych, z przeznaczeniem na wypłaty dla członków Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego, i wypłata okresowych emerytur kapitałowych.
2. Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w zakresie dopuszczonym przez prawo.
3. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 6

1. Członkiem Funduszu może zostać osoba fizyczna spełniająca warunki określone w przepisach prawa.
2. Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu oraz prawa i obowiązki członków Funduszu określone są w ustawie i innych przepisach prawa.

III. WŁADZE FUNDUSZU

§ 7

1. Wyłącznym organem Funduszu jest „AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna”, zwane dalej „Towarzystwem”.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w maksymalnej wysokości i na zasadach określonych w niniejszym statucie.
4. Firma Towarzystwa brzmi: „**AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna**”.
5. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
6. Adres Towarzystwa jest następujący:
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

§ 8

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 105.000.000,- (sto pięć milionów) złotych polskich i dzieli się na 100.000,- (sto tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz 5.000 (pięć tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda.
2. W skład akcjonariuszy Towarzystwa wchodzi:
 - 1) „Winterthur Life Insurance Company”, z siedzibą w Winterthur w Szwajcarii, posiadający 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1.000,- (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz o całkowitej wartości nominalnej 70.000.000 (siedemdziesiąt milionów) złotych polskich oraz 3.500 (trzy tysiące pięćset) akcji serii B o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz o całkowitej wartości nominalnej 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) złotych polskich,
 - 2) „Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju”, z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii, posiadający 30.000,- (trzydzieści tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz o całkowitej wartości nominalnej 30.000.000,- (trzydzieści milionów) złotych polskich, oraz obejmuje 1.500 (jeden tysiąc pięćset) akcji serii B o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz o całkowitej wartości nominalnej 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych polskich.

§ 9

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do reprezentowania Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:

Dwaj członkowie Zarządu – łącznie,

Jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

IV. PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na podstawie odrębnej umowy.
2. Firma Depozytariusza brzmi: „**BRE Bank S.A.**”
3. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący:
ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.

V. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 11

1. Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów oraz ze środków Towarzystwa według zasad określonych w niniejszym statucie.
2. Z aktywów Funduszu pokrywane są następujące koszty:
 - 1) związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy przepisów prawa,

- 2) związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
 - 3) zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo,
 - 4) związane z realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące wynagrodzenie Depozytariusza, przy czym w przypadku zagranicznych instytucji rozliczeniowych, koszty o których mowa powyżej są pokrywane do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych,
 - 5) wynikające z pokrywania różnicy pomiędzy wysokością zobowiązań z tytułu składek a wynikającą z ceny zamiany wartości obligacji przekazanych Funduszowi przez Skarb Państwa zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2003 o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U. z dnia 28 sierpnia 2003 r.).
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

§ 12

1. Opłaty ponoszone przez Fundusz na rzecz osób trzecich, zgodnie z § 11 ust. 2 pkt 1), w związku z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem tych osób wynoszą maksymalnie:
 - 1) **dla akcji spółek:**
 - a) notowanych na regulowanych rynkach giełdowych oraz na regulowanych rynkach pozagiełdowych – 0,32% wartości transakcji,
 - b) w transakcjach pakietowych – 0,2% wartości transakcji,
 - c) w transakcjach w trybie nabycia znacznych pakietów akcji (dla strony nabywającej) – 0,12% wartości transakcji,
 - d) nienotowanych na regulowanych rynkach giełdowych i regulowanych rynkach pozagiełdowych – 0,3% wartości transakcji;
 - 2) **dla obligacji:**
 - a) emitowanych przez Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach giełdowych – 0,1% wartości transakcji,
 - b) emitowanych przez Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach pozagiełdowych – 0,12% wartości transakcji,
 - c) emitowanych przez innych emitentów niż Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach giełdowych – 0,2% wartości transakcji, w transakcjach pakietowych – 0,1% wartości transakcji,
 - d) emitowanych przez innych emitentów niż Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach pozagiełdowych – 0,15% wartości transakcji,
 - e) nienotowanych na regulowanych rynkach giełdowych i pozagiełdowych – 0,1% wartości transakcji,
 - f) w obrocie poza rynkiem regulowanym – 0,1% wartości transakcji;
 - 3) **dla innych papierów wartościowych niż wymienione w pkt. 1) i 2):**
 - a) będących przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach giełdowych – 0,25% wartości transakcji,
 - b) będących przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach pozagiełdowych – 0,3% wartości transakcji,
 - c) w transakcjach pakietowych na regulowanych rynkach giełdowych – 0,1% wartości transakcji;

- 4) **dla obligacji emitowanych przez Skarb Państwa nabywanych na przetargach organizowanych przez Narodowy Bank Polski** – 0,01% wartości transakcji.

2. Opłaty, o których mowa w ust. 1, są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem osób trzecich.
3. Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, nie określone w ust. 1, obciążają Towarzystwo.

§ 13

1. Wynagrodzenie Depozytariusza ustalone zgodnie z umową o przechowywanie aktywów Funduszu obejmuje:
 - 1) opłatę od każdej rozliczonej transakcji takimi samymi papierami wartościowymi w maksymalnej wysokości 10 (dziesięć) złotych,
 - 2) opłatę za przechowywanie aktywów Funduszu stanowiącą maksymalnie równowartość:
 - a) 0,03% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów netto Funduszu do wartości tych aktywów nieprzekraczającej 1.500.000.000,- (jeden miliard pięćset milionów) złotych oraz
 - b) 0,025% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów netto Funduszu od wartości tych aktywów przekraczającej 1.500.000.000,- (jeden miliard pięćset milionów) złotych, nie niższą jednak niż maksymalnie 5.000 (pięć tysięcy) złotych,
 - 3) opłatę za przechowywanie papierów wartościowych w formie fizycznej w maksymalnej wysokości 0,025% kwartalnie wartości przechowywanych papierów wartościowych,
 - 4) opłatę za każdy transport papierów wartościowych w formie fizycznej w maksymalnej wysokości 1000 (jeden tysiąc) złotych,
 - 5) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz krajowych instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej,
 - 5a) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów,
 - 5b) koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5a), stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych, są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5),
 - 6) opłatę za obsługę rachunków pieniężnych w Funduszu w maksymalnej wysokości 1,50 zł (jeden złoty i pięćdziesiąt groszy) za każdy przelew, jednak nie więcej aniżeli 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych rocznie,
 - 7) opłatę za każde zlecenie płatnicze dotyczące transakcji w bonach skarbowych dokonywanych za pośrednictwem Narodowego Banku Polskiego w maksymalnej wysokości 3,- (trzy) złote,
 - 8) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu przez inne podmioty niż Depozytariusz na podstawie umów zawieranych za zgodą Depozytariusza, z tym że maksymalna wysokość tych opłat nie może przekroczyć równowartości 0,03% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów Funduszu przechowywanych przez inne podmioty.

2. Wynagrodzenie należne Depozytariuszowi płatne jest z dołu za każdy miesiąc, a w przypadku opłat, o których mowa w ust. 1 pkt 3), za każdy kwartał, w terminie 14 dni od otrzymania przez Fundusz faktury wraz z raportem zawierającym szczegółowe obliczenie wysokości wynagrodzenia.

§ 14

1. Wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo za zarządzanie Funduszem wynosi w skali miesiąca:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie otwartym 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

2. Kwota wynagrodzenia jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
3. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu dla celów określenia wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo nie uwzględnia się:
 - 1) lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
 - 2) lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą.

§ 14a

1. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie, w skali miesiąca, 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
2. Fundusz otwiera rachunek premiowy, na którym przechowywane są środki, o których mowa w ust. 1 powyżej. Powszechne towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiowy.
3. Sposób i tryb dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym przez Towarzystwo regulują odpowiednie przepisy prawa.

§ 14b

Maksymalna wysokość kosztów określonych w § 11 ust. 2 pkt 5) każdorazowo stanowi mniej niż 50% ceny zamiany obligacji.

VI. WYPŁATY Z FUNDUSZU

§ 15

Wypłaty z Funduszu dokonywane są na zasadach określonych w przepisach prawa, z zastrzeżeniem postanowień § 16.

§ 16

1. Jeżeli w związku ze śmiercią członka Funduszu osoba uprawniona do bezpośredniej wypłaty środków zgromadzonych w Funduszu zażąda w formie pisemnej wypłaty w ratach, wypłata dokonana zostanie na zasadach określonych w poniższych postanowieniach.
2. Fundusz dokonuje wypłaty ratalnej zgodnie z pisemnym żądaniem osoby uprawnionej:
 - 1) w dwóch ratach rocznych,
 - 2) w czterech ratach półrocznych,
 - 3) w ośmiu ratach kwartalnych.
3. Fundusz dokonuje wypłaty kolejnych rat:
 - 1) w ostatnim dniu roboczym każdego roku – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w dwóch ratach rocznych,
 - 2) w ostatnim dniu roboczym każdego półrocza – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w czterech ratach półrocznych,
 - 3) w ostatnim dniu roboczym każdego kwartału – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w ośmiu ratach kwartalnych.
4. Fundusz oblicza wysokość każdej z rat przypadających do wypłaty poprzez:
 - 1) podzielenie liczby jednostek rozrachunkowych zaliczonych na rachunku zmarłego członka, odpowiadającej udziałowi osoby uprawnionej oznaczonemu przez zmarłego lub wynikającemu z ustawy, przez liczbę rat określonych w pisemnym żądaniu osoby uprawnionej oraz
 - 2) pomnożenie liczby jednostek rozrachunkowych odpowiadających każdej z rat, przez wartość jednostki rozrachunkowej w dniu poprzedzającym dzień wypłaty każdej z rat.
5. Fundusz dokonuje wypłaty w ratach przekazem pocztowym lub na rachunek bankowy osoby uprawnionej, zgodnie z pisemnym żądaniem osoby uprawnionej.
6. Na pisemne żądanie osoby otrzymującej wypłatę w ratach Fundusz dokonuje zmiany formy wypłaty niewypłaconej dotychczas kwoty z ratalnej na jednorazową.

VII. KOSZTY PONOSZONE Z TYTUŁU CZŁONKOSTWA W FUNDUSZU

§ 17

1. Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez członka kwotę stanowiącą 3,5% kwoty wpłaconych składek.
2. Potrącenie ze składki określonej w ust. 1 następuje przed przeliczeniem jej na jednostki rozrachunkowe.

§ 18

1. W przypadku przystąpienia członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego, na podstawie umowy zawartej z tym funduszem przed dniem 1 kwietnia 2004 r., Fundusz dokonuje potrącenia, w momencie dokonywania wypłaty transferowej, ze środków zgromadzonych na rachunku członka kwoty określonej w ust. 2, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłyne okres krótszy niż 24 miesiące.
2. Kwota potrącana zgodnie z ust. 1 wynosi:
 - 1) 26 (dwadzieścia sześć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące,
 - 2) 52 (pięćdziesiąt dwa) złote, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty trans-

ferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy,

- 3) 79 (siedemdziesiąt dziewięć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy,
 - 4) 105 (sto pięć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy,
 - 5) 132 (sto trzydzieści dwa) złote, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy,
 - 6) 158 (sto pięćdziesiąt osiem) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy,
 - 7) 184 (sto osiemdziesiąt cztery) złote, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy,
 - 8) 211 (dwieście jedenaście) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło nie więcej niż 3 miesiące.
3. Wysokość kwoty potrącannej przez Fundusz jest obliczana w piątym dniu roboczym przed dniem wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego.
 4. Jeżeli kwota wypłaty transferowej przekazywanej na rachunek członka w innym otwartym funduszu emerytalnym, w związku z jego przystąpieniem do tego funduszu, jest niższa od kwot określonych w ust. 2, kwota potrącenia jest równa kwocie wypłaty transferowej do tego funduszu.

§ 18a

1. W przypadku przystąpienia członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego, na podstawie umowy zawartej z tym fundu-

szem od dnia 1 kwietnia 2004, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej pod warunkiem uiszczenia przez członka Funduszu, z własnych środków, opłaty na rzecz AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. w następującej wysokości:

- 1) 160 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu zgodnie z art. 81 ust. 1 albo ust. 6 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 ust. 1 albo ust. 6 ustawy, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.
2. Fundusz informuje członka przystępującego do innego funduszu o wysokości pobieranej opłaty oraz wskazuje rachunek pieniężny, na który ma być przekazana.

VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 19

Fundusz zamieszcza wymagane przez prawo ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim: „Rzeczpospolita”.

§ 20

O wszelkich zmianach niniejszego statutu Fundusz informuje poprzez ogłoszenie:

- 1) w dzienniku ogólnopolskim wskazanym w § 19,
- 2) wywieszony w siedzibie Funduszu.

§ 21

1. Fundusz ogłasza raz w roku, w terminie 3 tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, prospekt informacyjny.
2. Prospekt informacyjny ogłaszany jest w dzienniku ogólnopolskim określonym w § 19.

§ 22

Fundusz podlega likwidacji w przypadkach i na zasadach przewidzianych w przepisach prawa.

Sprawozdanie finansowe

AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego
za 2009 rok

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego za 2009 rok

I

Organem AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”; „AXA OFE”) jest AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, 00-867, wpisane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000110776.

II

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

III

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

IV. Nazwa funduszu: AXA Otwarty Fundusz Emerytalny

Podmiot jest otwartym funduszem emerytalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 139 poz. 934, z późniejszymi zmianami), działając w oparciu o przepisy ww. ustawy i zezwolenie Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi z dnia 29 stycznia 1999 r. (DPL WF 1798/1/7/12).

AXA Otwarty Fundusz Emerytalny został wpisany do Rejestru Funduszy Emerytalnych przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy w dniu 9 lutego 1999 r. pod numerem Rfe 7.

V

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18. Obowiązki Depozytariusza reguluje ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, statut Funduszu oraz umowa o przechowywanie aktywów z dnia 14 grudnia 1998 r.

VI

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego są obsługiwane poszczególne rachunki, prowadzi AXA Polska S.A na podstawie umowy zlecenia z dnia 20 września 2007 r. Szczegółowe obowiązki Agenta Transferowego określa ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

VII

Celem inwestycyjnym AXA OFE jest maksymalizacja stopy zwrotu z portfela inwestycyjnego z jednoczesnym ograniczaniem ryzyka spadku wartości jednostki. Duży wpływ na kształt polityki inwestycyjnej ma oczekiwana płynność portfela AXA OFE, w tym w szczególności przewidywane przepływy pieniężne Funduszu.

W perspektywie najbliższych lat przewidywany jest coroczny dopływ netto środków do AXA OFE. Podstawowym celem inwestycyjnym jest więc maksymalizacja długoterminowej stopy zwrotu z dopuszczeniem wahań w krótszych okresach.

Portfel AXA OFE jest portfelem zrównoważonym, tj. zawiera zarówno akcje, jak i papiery dłużne. Ze względu na taki charakter podstawowe znaczenie dla polityki inwestycyjnej ma alokacja aktywów między akcje oraz papiery dłużne. W realizacji strategii inwestycyjnej brana jest pod uwagę zarówno alokacja długoterminowa (strategiczna), jak i alokacja krótkoterminowa (taktyczna).

Ze względu na relatywnie dobrą kondycję polskiej gospodarki, procesy dostosowywania naszej gospodarki do standardów Unii Europejskiej oraz ewentualne wejście do strefy euro uważamy, że strategiczny udział akcji w portfelu zostanie utrzymany na poziomie 30%.

Dopuszczamy odchylenia od tego poziomu (taktyczna alokacja aktywów). I tak, w przypadku korzystnej koniunktury, udział akcji będzie zwiększany maksymalnie do 40%, natomiast w przypadku słabszych perspektyw wzrostu nastąpi stosowne ograniczenie udziału akcji w portfelu.

Towarzystwo zamierza kontynuować prowadzenie polityki lokacyjnej opartej na aktywnym dostosowywaniu poziomu zaangażowania w poszczególne kategorie aktywów do sytuacji makroekonomicznej i koniunktury na rynku.

Dobór akcji do portfela jest dokonywany na podstawie analizy fundamentalnej. Analizy są skoncentrowane przede wszystkim na sektorach o dobrej sytuacji fundamentalnej, wysokim poziomie i jakości zysków, dobrych perspektywach wzrostu przy minimalizacji ryzyka pogorszenia koniunktury. Nie wyklucza się także inwestycji w spółki z innych sektorów, działających w interesujących niszach rynkowych i charakteryzujących się satysfakcjonującymi perspektywami wzrostu.

W uzasadnionych wypadkach Fundusz będzie realizował prawa właścicielskie poprzez uczestnictwo w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy i zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą będzie wspierał uchwały zwiększające wartość portfela uczestników funduszu.

Bieżące zaangażowanie w papiery dłużne będzie zmieniać się na skutek zmiany podstawowego parametru polityki inwestycyjnej, jakim jest udział akcji w portfelu.

W doborze papierów dłużnych do portfela decydującym czynnikiem jest bezpieczeństwo aktywów, w związku z czym zdecydowaną większość stanowią

papiery emitowane przez Skarb Państwa. Bieżącą alokacją części dłużnej portfela będą kształtować oczekiwania i prognozy wysokości stóp procentowych oraz kształtu krzywej dochodowości w terminie do wykupu.

W doborze papierów dłużnych emitentów innych niż Skarb Państwa, takich jak gminy i przedsiębiorstwa, będziemy kierować się oceną wiarygodności emitenta i jego zdolności do stabilnego generowania dodatnich przepływów pieniężnych. Nadwyżka rentowności tych papierów nad rentownością instrumentów skarbowych musi rekompensować wyższe ryzyko takich inwestycji. Planujemy również inwestycje w obligacje zamienne spółek, gdzie oprócz nadwyżki rentowności nad papierami skarbowymi Fundusz może osiągnąć dodatkowy zysk w przypadku zamiany obligacji na akcje.

Celem utrzymywania adekwatnej dywersyfikacji portfela Funduszu będą kontynuowane inwestycje w zagraniczne papiery udziałowe. Rozważane są również kolejne inwestycje w zagraniczne papiery dłużne. Decyzje o lokowaniu aktywów w powyższe kategorie będą podejmowane, o ile oczekiwana stopa zwrotu będzie wyższa bądź ryzyko niższe niż w przypadku papierów krajowych.

AXA OFE nie stosuje ograniczeń inwestycyjnych innych niż określone przepisami prawa, w tym w szczególności ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 139 poz. 934 z późniejszymi zmianami).

VIII. Przyjęte zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu jest prowadzona w oparciu o:

- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z dnia 29 grudnia 2007 r.),
- ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), w zakresie nieuregulowanym szczegółowo w rozporządzeniu,
- rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. (Dz.U. nr 51 poz. 493) w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych,
- wskazania i pisemne zalecenia organu nadzoru,
- w przypadkach nieuregulowanych przez polskie prawodawstwo Fundusz dopuszcza stosowanie się do zaleceń zawartych w odpowiednich Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe Funduszu są prowadzone za pomocą metody elektronicznego przetwarzania danych, a w szczególności:

- konta księgi głównej, zestawienia analityczne aktywów i zobowiązań, zestawienia analityczne rozliczeń międzyokresowych i pozabilansowa ewidencja ilościowa aktywów są prowadzone w ramach zintegrowanego oprogramowania Orlando EFOS,
- rejestr Członków Funduszu jest prowadzony w ramach zintegrowanego oprogramowania Pension.

IX. Ogólne zasady wyceny

1. Ustalenie wartości aktywów netto i ceny jednostki rozrachunkowej odbywa się każdego dnia wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Dniem wyceny jest każdy dzień roboczy z wyjątkiem sobót. W dniu roboczym T ustala się wartość aktywów netto według stanu aktywów i zobowiązań oraz ich wyceny na koniec dnia roboczego T-1. Wycena aktywów znajduje na bieżąco (w dniu T) odzwierciedlenie w księgach rachunkowych Funduszu.

Składki ujmuje się w księgach w dniu wpływu na wyodrębniony rachunek bankowy w wartości nominalnej jako zobowiązania wobec Członków. Obligacje Skarbu Państwa otrzymane na mocy ustawy z dnia 23

lipca 2003 r. o przejściu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych ujmuje się w księgach w dniu zapisania na wyodrębniony rachunek depozytowy w KDPW w cenie zamiany. Przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe podlegają składki, obligacje Skarbu Państwa wraz z odsetkami z tytułu opóźnień ZUS w przekazywaniu składek do Funduszu oraz otrzymane wpłaty transferowe. Przeliczenie na jednostki rozrachunkowe następuje w dniu następnym po wpłacie składki przekazanej przez ZUS, otrzymaniu wpłaty transferowej lub zapisaniu obligacji Skarbu Państwa na rachunku depozytowym w KDPW według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty składki lub zapisania obligacji Skarbu Państwa. Odsetki należne z tytułu przechowywania środków pieniężnych na rachunku pieniężnym przeznaczonym do wpłat składek stanowią przychód Funduszu.

2. Księgi są prowadzone w języku polskim. Wartości pieniężne są podawane w walucie polskiej z dokładnością do jednego grosza. Ilość jednostek rozrachunkowych jest podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku i zaokrąglana na zasadach ogólnych.
3. Naliczone odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych, w kwocie należnej na dzień wyceny, do dnia zapłaty i wykazuje w portfelu inwestycyjnym. Pozostałe naliczone odsetki należne ujmuje się w księgach rachunkowych, w kwocie należnej na dzień wyceny, do dnia zapłaty jako należności. Odsetki nalicza się za każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następnego po dniu ujęcia aktywów w księgach.
4. Odsetki do zapłacenia ujmuje się w księgach rachunkowych, w kwocie wymagającej zapłaty, do momentu spłaty zobowiązania. Odsetki nalicza się za każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następnego po dniu ujęcia zobowiązania w księgach.
5. Nabyte aktywa w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu wyceny.
6. Wyliczenie zysku/straty ze zbytych składników majątkowych odbywa się z zastosowaniem metody FIFO (składnik portfela nabyty po najwyższej cenie sprzedawany jako pierwszy).
7. Przychody i koszty naliczone za dni niebędące dniami wyceny są ujmowane w księgach w pierwszym dniu wyceny następującym po tych dniach.
8. Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa są wyliczone w każdym dniu ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości nieprzekraczającej maksymalnych limitów wynikających ze statutu Funduszu, i ujmowane w księgach rachunkowych jako bierne rozliczenia międzyokresowe.

Obliczenia wynagrodzenia dokonuje się na podstawie poniższego wzoru:

$$k_T = \frac{3.600.000 + 0,04\% \times (WAN_{T-1} - 8.000.000)}{n}$$

gdzie:

n – liczba dni kalendarzowych w miesiącu

k – koszt dzienny obciążający Fundusz w dniu T

WAN_{T-1} – wartość aktywów netto na dzień poprzedzający dzień wyceny T

9. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz powszechnego towarzystwa środki w kwocie nie wyższej w skali miesiąca niż 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.

Powszechne товариство не позднее niż в первом рабочем следующем месяце делает выплаты этой суммы на расчет премию Фонду. Средства эти составляют часть активов и считаются на единицы расчетные.

В первом рабочем от дня подачи через орган надзора до публичной информации средней взвешенной ставки возврата всех открытых фондов:

- товариство управляющее фондом, который получил самую высокую ставку возврата приобретает права на выкуп всех средств накопленных на расчете премии,
- товариство управляющее фондом, который получил самую низкую ставку возврата, передает немедленно все средства накопленные на расчете премий до открытого фонда,
- товариства управляющие оставшимися фондами получают права на выкуп части средств накопленных на расчете премий и процентного индекса премии (ст. 182а уст. 4, закона о организации и функционировании фондов пенсионных), а оставшую сумму передают немедленно до открытого фонда.

10. Фонд проводит расчет, составляющий часть дополнительной Гарантийного, на который передаются выплаты всеобщего товариства. Высота средств передаваемых на расчет части дополнительной Гарантийного не менее 0,3% и не более 0,4% стоимости активов нетто Фонда.

Пowszechne товариство устанавливает величину средств, которые должны быть переданы на расчет части дополнительной Гарантийного в открытом фонде, в каждый день оценки активов. Товариство делает доплату на расчет части дополнительной Гарантийного в течение 3 рабочих дней следующих по дню совершения этого постановления.

Средства на расчет части дополнительной Гарантийного составляют часть активов Фонда и считаются на единицы расчетные.

11. Платежи для Депозитариуса за хранение активов являются вычитаемыми на основе ставок периодических, в высоте не превышающей максимальных лимитов вытекающих из устава Фонда и оговоренных как биржевые расчеты междупериодические.

Расчет платежа для Депозитариуса делается на основе следующих формул:

A_i – предельная плата ежемесячная на основе WAN₁ до WAN_i за данный месяц обладающий n днями календарными.

WAN_i – Стоимость Активов Нетто на день i (i = 1, 2, ..., n).

Если средняя (WAN₁; WAN_i) ≤ 2 000 000 000 то:

$$A_i = \max [(0,015\%/12) \times \text{средняя (WAN}_1; \text{WAN}_i); 5\,000]$$

Если средняя (WAN₁; WAN_i) > 2 000 000 000 то:

$$A_i = \max [(0,015\%/12) \times 2\,000\,000\,000 + (0,012\%/12) \times (\text{средняя (WAN}_1; \text{WAN}_i) - 2\,000\,000\,000); 5\,000]$$

Уваги додаткові:

1. Дням вільним від оцінки приписується WAN попереднього дня вільного від оцінки.
2. Предельная плата ежемесячная становится полной платой, если достигнет полного месяца, т.е. когда средняя в формуле включает WAN за все дни данного месяца.
3. В случае когда что не менее один из первых дней месяца является днем вільным от оцінки, для предельной ставки в первом дне оцінки этого месяца за определенные ранее дни вільные от оцінки применяется WAN на последний день оцінки предыдущего месяца.

4. В случае когда происходит закрытие года балансового, для предельной ставки на день балансовый, применяется WAN на последний день оцінки предыдущего дня балансового.

5. A_i округляется до двух мест по делению на основании общих.

B_i – предельная плата дневная на основании предельной платы ежемесячной за данный месяц обладающий n днями календарными.

$$B_i = A_i/n$$

для $i = 2, \dots, n$

$$B_i = [A_i - \text{Сумма (} B_1, \dots, B_{i-1} \text{)}] / [n - (i-1)]$$

Уваги додаткові:

1. Предельная плата дневная за дни вільные от оцінки является включаемой в ближайший день оцінки следующим по дням вільным от оцінки.
2. Для целей расчетных предельная плата дневная за дни вільные от оцінки выходящая на рубеж месяца является приписываемой в вес соответствующего месяца.
3. B_i округляется до двух мест по делению на основании общих.

X. Szczegółowe zasady wyceny

Wycena aktywów i zobowiązań następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

1. Papier wartościowy notowany 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.

Kursem wyceny jest średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny kursem wyceny jest:

- dla elektronicznego rynku skarbowych papierów wartościowych – kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
- dla pozostałych rynków wyceny – kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, wówczas ustala się rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Zmiany można dokonać, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym wyniku wyceny.

2. Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny.

Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość akcji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji, różniących te emisje.

3. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej indywidualnie dla każdego papieru szczegółowej metodologii wyceny. Wartość godziwa jest ustalana w oparciu o rentowność obligacji skarbowej o zbliżonym okresie wykupu powiększonej

o premię indywidualnie ustalaną dla każdego dłużnego papieru wartościowego. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

4. 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 papier wartościowy został wyceniony w ostatnim dniu jego notowania.
5. Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.
6. 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.
7. Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.
8. Dywidendy z akcji nabytych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych w kwocie należnej na dzień, w którym akcje po raz pierwszy były notowane bez prawa do dywidendy.

Prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych w kwocie należnej na dzień następujący po dniu ustalenia tych praw.

XI. Zmiany stosowanych zasad wyceny w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad wyceny stosowanych przez Fundusz.

XII. Zmiany stosowanych zasad wyceny w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad wyceny stosowanych przez Fundusz.

XIII. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz.

XIV. Pozostałe informacje

W 2002 roku Fundusz nabył obligacje wyemitowane przez niepubliczną spółkę Ekoenergiz S.A. za kwotę 10.535 tys. PLN („obligacje Ekoenergiz”). Zabezpieczeniem powyższych obligacji było przewłaszczenie na zabezpieczenie na rzecz obligatariuszy (w tym AXA OFE) urządzeń infrastruktury gazowej. Na dzień 31 grudnia 2008 r. inwestycja została objęta 100-procentowym odpisem z aktualizacji wyceny. W 2008 roku miały miejsce następujące wydarzenia związane z inwestycją Funduszu w obligacje Ekoenergiz:

W dniu 16 marca 2007 r. Towarzystwo złożyło do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy IX Wydział Gospodarczy wniosek o zniesienie współwłasności gazociągu stanowiącego przedmiot zabezpieczenia obligacji spółki Ekoenergiz z siedzibą w Suwie, posiadanych przez AXA OFE („Wniosek”).

W dniu 31 marca 2008 r. Sąd Rejonowy w Elblągu wydał postanowienie wstępne, w którym uznał za usprawiedliwione co do zasady roszczenie AXA OFE reprezentowanego przez Towarzystwo, dotyczące Wniosku.

Powodem wszczęcia przedmiotowego postępowania była niewypłacalność Ekoenergiz S.A., a jego celem – zaspokojenie roszczeń AXA OFE.

W dniu 30 czerwca 2008 r. Sąd Okręgowy w Elblągu oddalił apelację Ekoenergiz S.A. od postanowienia wstępnego. Tym samym postanowienie wstępne stało się prawomocne. W dniu 26 września 2008 r. Ekoenergiz S.A. złożył skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego, zaskarżając postanowienie Sądu Okręgowego w Elblągu. Towarzystwo złożyło odpowiedź na skargę kasacyjną w dniu 27 października 2008 r. Termin tzw. przedsądu został wyznaczony przez Sąd Najwyższy na dzień 29 kwietnia 2009 r.

Ponadto 15 grudnia 2008 r. Sąd Rejonowy w Elblągu udzielił na wniosek Towarzystwa zabezpieczenia roszczenia poprzez ustanowienie zarządu przymusowego nad przedsiębiorstwem Ekoenergiz S.A. Postanowienie to zostało jednakże uchylone w dniu 29 stycznia 2009 r. przez Sąd Okręgowy w Elblągu. Zasadniczo Sąd ten uznał, że skoro Gazociąg (stanowiący w istocie przedsiębiorstwo Ekoenergiz S.A.) nie jest już własnością Ekoenergiz S.A., to nie można było ustanowić zarządu przymusowego.

W dniu 16 kwietnia 2009 r. do Sądu Rejonowego w Białymstoku Wydział X Gospodarczy Rejestru Zastawów złożone zostały w imieniu Towarzystwa następujące pisma procesowe:

- skarga o wznowienie postępowania, w której m.in. zaskarżono w całości postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku Wydział X Gospodarczy Rejestru Zastawów z dnia 8 lutego 2008 r. w przedmiocie wpisu do rejestru zastawów oraz wniesiono o wznowienie postępowania wszczętego z wniosku EnergoEko-Inwest Sp. z o.o. o wpis zastawu do rejestru zastawów, zakończonego wydaniem wyżej opisanego zaskarżonego postanowienia,
- skarga o wznowienie postępowania, w której m.in. zaskarżono w całości postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku Wydział X Gospodarczy Rejestru Zastawów z dnia 31 stycznia 2007 r. w przedmiocie wpisu do rejestru zastawów oraz postanowienie prostujące z dnia 20 lutego 2007 r., a ponadto wniesiono o wznowienie postępowania wszczętego z wniosku EnergoEko-Inwest Sp. z o.o. o wpis zastawu do rejestru zastawów,
- wnioski o udzielenie zabezpieczenia.

W dniu 28 kwietnia 2009 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku wydał dwa postanowienia w przedmiocie odrzucenia skarg Towarzystwa o wznowienie postępowania.

3 czerwca 2009 r. Sąd Najwyższy uchylił postanowienie Sądu Okręgowego oddalające apelację Ekoenergiz S.A. od postanowienia wstępnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania sądowi Okręgowemu.

W dniu 4 sierpnia 2009 r. do Towarzystwa wpłynęło wezwanie do solidarnej zapłaty przez Capital Partners S.A., Dom Maklerski AmerBrokers S.A., PL ENERGIA S.A. oraz Fundusz na rzecz Ekoenergiz kwoty 722.000.000,00 zł z tytułu praktyk nieuczciwej konkurencji, skutkujących powstaniem szkód w majątku Ekoenergiz. Zdaniem Zarządu wszelkie zgłaszane roszczenia są bezpodstawne.

18 grudnia 2009 r. Sąd Okręgowy w Elblągu uchylił postanowienie wstępne Sądu Rejonowego w Elblągu i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania temu sądowi.

Warszawa, dnia 17 marca 2010 r.



Robert Garnczarek
Prezes Zarządu



Radosław Gołaszewski
Członek Zarządu

Bilans Funduszu

dane w PLN

	31-12-2009	31-12-2008
I. Aktywa	9 264 410 415,03	6 567 635 699,29
1. Portfel inwestycyjny	9 210 949 112,77	6 553 244 107,79
2. Środki pieniężne	52 753 088,33	13 041 041,29
a. na rachunku bieżącym	0,00	0,00
b. na rachunku przeliczeniowym	52 751 502,41	12 827 541,29
– na rachunku wpłat	48 435 451,15	8 422 057,34
– na rachunku wypłat	4 316 051,26	4 405 483,95
– do wyjaśnienia	0,00	0,00
c. na pozostałych rachunkach	1 585,92	213 500,00
3. Należności	708 213,93	1 350 550,21
a. z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	861 930,17
b. z tytułu dywidend	139 707,99	0,00
c. z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d. z tytułu odsetek	0,00	8 136,58
e. od towarzystwa	0,00	0,00
f. z tytułu wpłat na rachunek premiowy	485 058,13	341 803,31
g. pozostałe należności	83 447,81	138 680,15
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	13 060 048,91	10 042 536,33
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1 249 146,71	57 536,41
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	4 236 451,42	5 957 407,31
4. Wobec towarzystwa	6 832 760,85	3 545 919,91
5. Wobec depozytariusza	63 272,28	96 085,11
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	485 058,13	341 803,31
8. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9. Pozostałe zobowiązania	92 510,10	33 169,10
10. Rozliczenia międzyokresowe	100 849,42	10 615,18
III. Aktywa netto (I-II)	9 251 350 366,12	6 557 593 162,96
IV. Kapitał funduszu	7 390 798 694,29	5 720 896 606,33
V. Kapitał rezerwowy	-2 899 994,53	-2 899 994,53
VI. Kapitał premiowy	837 790,01	597 245,14
VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	24 446 587,19	19 000 534,82
VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	1 838 167 289,16	819 998 771,20
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	1 056 016 971,07	764 607 119,00
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	217 527 353,63	257 638 215,80
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	564 622 964,46	-202 246 563,60
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)	9 251 350 366,12	6 557 593 162,96

Rachunek zysków i strat

dane w PLN

	31-12-2009	31-12-2008
I. Przychody operacyjne	338 103 637,92	282 285 627,11
1. Przychody portfela inwestycyjnego	336 264 512,86	279 678 850,29
a. dywidendy i udziały w zyskach	46 498 718,87	48 582 587,00
b. odsetki, w tym:	289 676 407,98	228 014 602,72
– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	286 513 451,06	222 382 602,64
– odsetki od depozytów i bankowych papierów wartościowych	3 162 956,92	5 632 000,08
– pozostałe	0,00	0,00
c. odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	89 386,01	3 081 660,57
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	824 315,49	1 437 658,40
3. Różnice kursowe dodatnie	343 164,39	522 303,85
4. Pozostałe przychody	671 645,18	646 814,57
II. Koszty operacyjne	46 724 064,33	37 388 944,59
1. Koszty zarządzania funduszem	40 982 639,25	33 690 200,58
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	4 569 755,00	3 743 355,61
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 162 268,56	955 314,59
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	65 335,82
a. amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	65 335,82
b. pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	112,16	0,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-525 555,13	-1 703 792,48
7. Różnice kursowe ujemne	362 048,61	637 227,76
8. Pozostałe koszty	172 795,88	1 302,71
III. Wynik z inwestycji (I-II)	291 379 573,59	244 896 682,52
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	726 788 944,37	-1 082 813 355,05
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-40 110 862,17	6 449 130,10
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	766 899 806,54	-1 089 262 485,15
V. Wynik z operacji (III+IV)	1 018 168 517,96	-837 916 672,53
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V+VI)	1 018 168 517,96	-837 916 672,53

Zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu

dane w PLN

	31-12-2009	31-12-2008
A. Zmiana wartości aktywów netto		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 557 593 162,96	6 194 058 544,95
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	1 018 168 517,96	-837 916 672,53
1. Wynik z inwestycji	291 379 573,59	244 896 682,52
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-40 110 862,17	6 449 130,10
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	766 899 806,54	-1 089 262 485,15
4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	1 675 588 685,20	1 201 451 290,54
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	2 204 783 702,54	1 601 787 380,39
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	529 195 017,34	400 336 089,85
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	2 693 757 203,16	363 534 618,01
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	9 251 350 366,12	6 557 593 162,96
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	271 038 479,0539	223 903 655,0995
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	336 549 854,1300	271 038 479,0539
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	25 355,3917	22 499,3645
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	30 812,7128	25 355,3917
7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	856 389,5417	698 453,9707
8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	1 064 837,4801	856 389,5417
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	24,19	27,66
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	27,49	24,19
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13,64	-12,55
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	22,65	22,57
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	27,54	27,66
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	27,49	24,19

Zestawienie zmian w kapitale własnym

dane w PLN

	31-12-2009	31-12-2008
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	6 557 593 162,96	6 194 058 544,95
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5 720 896 606,33	4 523 386 192,11
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	1 669 902 087,96	1 197 510 414,22
a) zwiększenia z tytułu	2 190 990 538,00	1 592 140 264,08
– wpłat członków	1 022 186 191,68	911 176 608,26
– otrzymanych wpłat transferowych	1 168 804 346,32	680 963 655,82
– pokrycia szkody	0,00	0,00
– pozostałe	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu	-521 088 450,04	-394 629 849,86
– wypłat do towarzystwa	0,00	0,00
– wypłat transferowych	-493 416 692,70	-382 413 925,61
– wypłat osobom uprawnionym	-5 433 737,60	-3 407 105,32
– zwrotu błędnie wpłaconych składek	-22 232 775,62	-8 808 818,93
– rozliczenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00
– pozostałe	-5 244,12	0,00
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	7 390 798 694,29	5 720 896 606,33
2. Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-2 899 994,53	-2 899 994,53
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym	0,00	0,00
a) zwiększenia z tytułu	3 816 584,84	1 962 100,88
– wpłat towarzystwa	0,00	0,00
– przeniesienie środków z rachunku premiowego	3 764 427,33	1 962 100,88
– rozliczenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00
– pozostałe	52 157,51	0,00
b) zmniejszenia z tytułu	-3 816 584,84	-1 962 100,88
– wypłat na rzecz towarzystwa	-3 816 584,84	-1 870 911,25
– pozostałe	0,00	-91 189,63
2.2. Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-2 899 994,53	-2 899 994,53
3. Kapitał premiiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	597 245,14	632 383,90
3.1. Zmiany w kapitale premiiowym	240 544,87	-35 138,76
a) zwiększenia z tytułu	4 530 527,33	3 709 000,35
– wpłat towarzystwa	4 422 211,46	3 709 000,35
– pozostałe	108 315,87	0,00
b) zmniejszenia z tytułu	-4 289 982,46	-3 744 139,11
– zasilenia rachunku rezerwowego	-4 289 982,46	-3 665 893,36
– zasilenia funduszu	0,00	0,00
– pozostałe	0,00	-78 245,75
3.2. Kapitał premiiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	837 790,01	597 245,14
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	19 000 534,82	15 024 519,74
4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	5 446 052,37	3 976 015,08
a) zwiększenia z tytułu	5 446 052,37	3 976 015,08
– wpłat towarzystwa	5 446 052,37	3 976 015,08
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	24 446 587,19	19 000 534,82
5. Wynik finansowy	1 838 167 289,16	819 998 771,20
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	9 251 350 366,12	6 557 593 162,96

Zestawienie portfela inwestycyjnego

dane w PLN

Instrument finansowy	Liczba papierów wartościowych (w szt.)
1 Bony skarbowe	0
Bon Skarbowy, 03/06/2009	0
2 Obligacje skarbowe	6 358 706
DS0509, 24/05/2009	0
DS1013, 24/10/2013	267 101
DS1015, 24/10/2015	319 634
DS1017, 25/10/2017	508 657
DS1109, 24/11/2009	0
DS1110, 24/11/2010	317 097
DS1019, 25/10/2019	456 077
DZ1111, 24/11/2011	237 157
IZ0816, 24/08/2016	137 718
OK0112, 25/01/2012	295 000
OK0709, 25/07/2009	0
OK0710, 25/07/2010	80 000
OK0711, 25/07/2011	130 000
OK0712, 25/07/2012	139 619
PS0310, 24/03/2010	87 278
PS0412, 25/04/2012	471 986
PS0413, 25/04/2013	477 022
PS0414, 25/04/2014	783 532
PS0415, 25/04/2015	220 000
PS0511, 24/05/2011	276 689
SP0610, 01/06/2010	200 000
WS0429, 25/04/2029	105 000
WS0437, 27/04/2037	10 000
WS0922, 23/09/2022	456 784
WZ0118, 25/01/2018	368 016
WZ0911, 24/09/2011	14 339
3 Depozyty w bankach krajowych	
BRE Bank SA/LO31122009N001	0
BRE Bank SA/LO31122008N002	0
BRE Bank SA PL0000105078 – 25/07/2010	0
NOBLE Bank SA – NOBL16072010 – 16/07/2010	36
4 Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe	
IDS1018, 24/10/2018	214 000
IPS1014, 24/10/2014	17 000
5 Papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	
WAW1019 – 25/10/2019	16 000
6 Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane papiery wartościowe	
Ekoenergiz S.A./Ekoenergiz/10/10/2007	105 347
7 Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne	
AmRest Holdings N.V. – 30/12/2014	1 500
Ciech SA – Ciech – 14/12/2012	60
Empik Media Fashion – EMF120320 – 20/03/2012	60
Polska Grupa Farmaceutyczna SA – PGF – 28/11/2012	60
Powszechna Kasa Oszczędności BP SA – PKOBP37 – 30/10/2017	450
TVN – TVN O – 14/06/2013	125
8 Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych	
AB SA	517 437
Agora SA	961 286
Alma Market SA	80 500
AmRest Holdings N.V.	121 840
Aparator SA	645 953
Aplisens SA	200 000

	31-12-2009			31-12-2008			
	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
	0	0	0,00	4 000	37 483	38 941	0,59
	0	0	0,00	4 000	37 483	38 941	0,59
	5 994 831	6 162 554	66,51	5 051 662	4 780 980	4 943 608	75,27
	0	0	0,00	55 350	52 085	57 278	0,87
	257 759	265 370	2,86	242 101	233 106	241 646	3,68
	327 632	327 797	3,54	256 634	262 609	272 171	4,14
	479 785	486 856	5,26	418 657	396 715	418 716	6,38
	0	0	0,00	36 872	38 612	37 266	0,57
	324 908	324 194	3,50	317 097	324 908	322 830	4,92
	435 821	437 059	4,72	163 742	157 971	165 985	2,53
	235 971	236 329	2,55	237 157	235 971	237 480	3,62
	148 510	151 816	1,64	137 718	149 085	143 708	2,19
	261 533	266 916	2,88	0	0	0	0,00
	0	0	0,00	160 000	145 058	155 328	2,37
	68 963	78 264	0,84	80 000	68 963	73 888	1,13
	113 647	121 043	1,31	50 000	43 488	43 825	0,67
	122 352	123 060	1,33	0	0	0	0,00
	86 097	91 609	0,99	569 278	577 413	596 558	9,08
	460 122	485 310	5,24	471 986	460 122	480 685	7,32
	459 055	493 651	5,33	439 008	421 106	455 234	6,93
	781 189	816 268	8,81	85 000	84 222	90 217	1,37
	217 097	224 503	2,42	0	0	0	0,00
	267 616	282 867	3,05	276 689	267 616	277 859	4,23
	19 996	20 524	0,22	200 000	19 996	20 494	0,31
	102 294	103 160	1,11	0	0	0	0,00
	8 367	8 778	0,09	0	0	0	0,00
	433 676	442 943	4,78	202 018	189 430	210 866	3,21
	368 112	359 813	3,88	388 016	388 156	377 823	5,75
	14 329	14 423	0,16	264 339	264 348	263 752	4,02
	39 795	39 990	0,44		87 796	88 088	1,34
	21 795	21 795	0,24	0	0	0	0,00
	0	0	0,00	0	9 796	9 796	0,15
	0	0	0,00	64 620	60 000	60 000	0,91
	18 000	18 195	0,20	36	18 000	18 292	0,27
	226 175	230 169	2,48		0	0	0,00
	209 418	213 174	2,30	0	0	0	0,00
	16 757	16 995	0,18	0	0	0	0,00
	15 240	16 188	0,17		0	0	0,00
	15 240	16 188	0,17	0	0	0	0,00
	10 535	0	0,00	0	10 535	0	0,00
	10 535	0	0,00	105 347	10 535	0	0,00
	90 500	91 102	0,98		75 500	76 369	1,16
	15 000	15 003	0,16	0	0	0	0,00
	6 000	6 016	0,06	60	6 000	6 022	0,09
	6 000	6 105	0,07	60	6 000	6 146	0,09
	6 000	6 031	0,07	60	6 000	6 045	0,09
	45 000	45 405	0,49	450	45 000	45 602	0,69
	12 500	12 541	0,14	125	12 500	12 554	0,19
	1 993 725	2 552 838	27,56		1 480 999	1 304 595	19,87
	8 409	7 384	0,08	473 000	8 052	1 656	0,03
	39 624	21 485	0,23	961 286	39 624	15 592	0,24
	2 496	2 100	0,02	80 500	2 496	1 744	0,03
	4 693	9 857	0,11	80 840	2 495	4 017	0,06
	10 503	10 277	0,11	196 130	4 031	1 853	0,03
	1 200	1 372	0,01	0	0	0	0,00

dane w PLN

Instrument finansowy	Liczba papierów wartościowych (w szt.)
Arctic SA	420 000
Asseco Business Solutions	278 358
Asseco Poland SA	1 288 867
Asseco Slovakia	822 442
ATM Grupa SA	2 652 685
ATM SA	1 621 136
Azoty Tarnów S.A.	95 285
Bank Handlowy w Warszawie SA	370 958
Bank Millennium SA	2 075 462
Bank Polska Kasa Opieki SA	1 853 507
Bank Przemysłowo-Handlowy SA	37 782
Bank Zachodni WBK SA	272 792
Barlinek SA	2 331 673
BRE Bank SA	90 992
Budimex SA	292 103
Cersanit SA	1 435 882
CEZ	109 610
Ciech SA	97 741
Cinema City International N.V.	98 059
Comarch SA	257 636
COMP SA	0
Cyfrowy Polsat S.A.	670 245
Decora SA	142 739
Dom Development SA	190 924
Echo Investment SA	4 865 760
Elektrobudowa SA	342 443
Elektromontaż Północ SA	592 337
Elstar Oils SA	557 018
Emperia Holding SA	691 908
ENEA SA	1 313 261
Eurocash SA	1 536 745
Euromark SA	578 317
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA	156 925
Famur SA	1 529 285
Farmacol SA	423 294
Getin Holding SA	3 679 638
Globe Trade Centre SA	1 882 214
Grupa Kęty SA	246 507
Immoeast S.A.	753 478
ING Bank Śląski SA	68 644
Instal Kraków SA	256 382
Inter Cars SA	530 497
Inter Groclin SA	116 008
Interferie SA	464 982
Intról SA	225 141
Ipopema SA	220 000
Kernel Holding SA	472 268
KGHM Polska Miedź SA	1 469 288
Koelner SA	349 558
Kopex SA	285 385
Krośnieńskie Huty Szkła Krosno SA	0
K2 Internet S.A.	95 000
LC Corp SA	729 300
LPP SA	41 567
Lubelski Węgiel Bogdanka	112 000
Magellan SA	83 378
MNI S.A.	2 221 731
MOL Magyar Olaj-es Gazipari Nyilvanosan Mukudo Reszvenytarsasag	158 857

31-12-2009				31-12-2008			
	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
	6 300	6 779	0,07	0	0	0	0,00
	2 140	2 411	0,03	0	0	0	0,00
	64 476	81 598	0,88	1 288 867	64 476	61 144	0,93
	21 703	20 175	0,22	495 198	14 363	6 527	0,10
	7 498	7 985	0,09	395 920	713	1 873	0,03
	10 655	15 206	0,16	1 103 475	6 689	4 348	0,07
	878	1 389	0,01	43 199	433	294	0,00
	25 807	26 468	0,29	295 958	20 823	14 292	0,22
	16 821	9 962	0,11	2 075 462	16 821	5 957	0,09
	236 063	300 935	3,25	1 271 007	181 053	162 600	2,48
	6 816	3 174	0,03	37 782	6 816	1 324	0,02
	20 243	51 811	0,56	233 025	22 261	25 773	0,39
	10 940	8 254	0,09	305 000	3 087	580	0,01
	12 214	23 661	0,26	90 992	12 214	18 181	0,28
	19 187	21 443	0,23	68 283	2 152	3 505	0,05
	19 252	23 620	0,25	1 435 882	19 252	20 763	0,32
	15 640	14 783	0,16	10 000	884	1 255	0,02
	2 641	3 641	0,04	72 500	1 821	1 718	0,03
	1 988	2 692	0,03	98 059	1 988	1 520	0,02
	19 198	24 478	0,26	198 092	14 601	11 943	0,18
	0	0	0,00	27 797	1 501	1 059	0,02
	8 378	9 062	0,10	797 295	9 966	10 763	0,16
	2 777	2 832	0,03	142 739	2 777	1 340	0,02
	9 908	8 215	0,09	101 730	7 971	1 954	0,03
	1 216	20 534	0,22	4 865 760	1 216	10 461	0,16
	19 122	56 024	0,60	307 911	13 460	48 040	0,73
	6 659	7 689	0,08	567 422	6 468	4 488	0,07
	4 312	4 801	0,05	555 497	4 306	2 083	0,03
	44 789	56 826	0,61	261 106	15 256	14 021	0,21
	21 664	27 697	0,30	0	0	0	0,00
	11 448	23 758	0,26	1 536 745	11 448	15 275	0,23
	4 697	1 047	0,01	578 317	4 697	613	0,01
	4 552	6 175	0,07	133 176	3 668	3 428	0,05
	3 078	3 242	0,03	701 171	2 199	757	0,01
	10 124	16 466	0,18	217 824	1 780	6 138	0,09
	14 909	32 933	0,36	3 679 638	14 909	18 214	0,28
	36 387	48 467	0,52	1 859 744	35 870	28 305	0,43
	20 073	29 933	0,32	246 507	20 073	14 859	0,23
	13 831	12 206	0,13	753 478	13 831	1 424	0,02
	27 048	53 507	0,58	68 442	31 421	29 413	0,45
	1 900	4 287	0,05	449 861	3 763	5 578	0,08
	25 101	41 872	0,45	389 797	14 261	10 045	0,15
	6 721	1 466	0,02	116 008	6 721	345	0,01
	2 790	2 488	0,03	464 982	2 790	1 944	0,03
	986	1 015	0,01	206 419	846	923	0,01
	1 102	1 782	0,02	0	0	0	0,00
	7 686	19 646	0,21	486 803	8 034	5 949	0,09
	44 675	155 700	1,68	920 338	56 764	26 266	0,40
	4 096	5 065	0,05	349 558	4 096	2 838	0,04
	12 037	7 400	0,08	285 385	12 037	2 925	0,04
	0	0	0,00	147 960	464	67	0,00
	2 375	835	0,01	95 000	2 375	1 329	0,02
	3 633	1 138	0,01	729 300	3 633	423	0,01
	25 617	65 978	0,71	39 773	22 881	46 457	0,71
	6 054	7 941	0,09	0	0	0	0,00
	3 502	3 184	0,03	83 378	3 502	740	0,01
	7 900	9 176	0,10	1 654 029	5 510	3 589	0,05
	39 055	41 927	0,45	99 708	28 985	15 355	0,23

dane w PLN

Instrument finansowy	Liczba papierów wartościowych (w szt.)
Mondi Packaging Paper Świecie SA	257 302
Multimedia Polska SA	1 744 692
NG2 SA	222 498
Orbis SA	249 199
Orco Property Group	15 000
PA. Nova SA	28 900
Pamapol SA	713 425
PBG SA	232 981
Pegas Nonwovens SA	259 817
PEKAES SA	549 176
Petrolinvest SA	4 170
Pfleiderer Grajewo SA	546 169
PGE SA	4 113 000
Police S.A.	518 627
Polimex-Mostostal Siedlce SA	12 135 219
Polish Energy Partners SA	579 329
Polnord SA	42 289
Polska Grupa Farmaceutyczna SA	166 976
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	3 908 201
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	20 411 261
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	8 007 962
Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe BOMI SA	783 510
Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Pol-Aqua SA	45 839
Ruch SA	517 077
Sfinks Polska S.A.	440 267
Silvano Fashion Group AS	994 799
Sonel S.A.	602 828
Spray S.A.	0
Sygnity SA	253 703
Synthos SA	9 260 204
SZPG Stomil Sanok SA	910 674
Telekomunikacja Polska SA	5 741 153
Trakcja Polska S.A.	3 105 134
TVN SA	1 931 399
Unibep S.A.	100 637
Vistula & Wólczanka SA	2 886 766
Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG	65 000
Wielton SA	100 000
Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne SA	890 878
Zakłady Azotowe Puławy S.A.	101 311
Zelmer SA	85 000
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja SA	147 763
9 Prawa do akcji notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych	
ENE SA	0
10 Prawa poboru nienotowane na Giełdzie Papierów Wartościowych	
Barlinek SA	0
Sfinks Polska S.A.	440 267
11 Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych	
NFI Empik Media & Fashion S.A.	1 768 117
12 Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	195 877
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	100 000
13 Razem lokaty krajowe	
14 Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych	
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	262 500
OTP Bank Ltd.	209 470
15 Obligacje skarbowe notowane na giełdach państw obcych	
2023/A, 24/11/2023	138 000
16 Razem lokaty zagraniczne	
17 Razem lokaty	

31-12-2009				31-12-2008			
	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
	14 381	19 810	0,21	257 302	14 381	10 199	0,16
	16 012	12 265	0,13	1 062 264	11 338	7 404	0,11
	11 482	10 749	0,12	214 880	11 133	7 944	0,12
	6 399	11 067	0,12	249 199	6 399	8 047	0,12
	6 559	393	0,00	15 000	6 559	393	0,01
	1 098	663	0,01	28 900	1 098	664	0,01
	4 036	3 375	0,04	713 425	4 036	2 169	0,03
	41 635	47 980	0,52	156 393	25 761	30 920	0,47
	18 027	18 247	0,20	170 291	11 601	5 902	0,09
	7 548	5 349	0,06	549 176	7 548	4 937	0,08
	947	99	0,00	4 170	947	167	0,00
	10 479	8 455	0,09	546 169	10 479	3 566	0,05
	94 599	100 439	1,08	0	0	0	0,00
	3 362	2 604	0,03	30 584	457	150	0,00
	49 406	48 055	0,52	6 335 170	31 308	19 132	0,29
	11 835	19 170	0,21	339 469	4 080	6 582	0,10
	8 275	1 461	0,02	42 289	8 275	1 247	0,02
	9 414	6 196	0,07	166 976	9 414	4 527	0,07
	116 458	132 762	1,43	2 955 770	93 624	76 022	1,16
	72 291	77 767	0,84	12 724 133	40 663	46 061	0,70
	215 258	303 262	3,27	4 562 801	127 382	162 116	2,47
	16 156	9 739	0,11	503 803	12 430	5 164	0,08
	3 298	815	0,01	167 234	12 265	2 876	0,04
	9 075	3 961	0,04	457 077	8 552	2 989	0,05
	6 499	4 865	0,05	440 267	6 499	5 045	0,08
	8 697	3 740	0,04	992 299	8 689	1 975	0,03
	4 539	3 448	0,04	595 000	4 498	2 701	0,04
	0	0	0,00	145 000	3 556	1 160	0,02
	5 313	3 633	0,04	456 185	22 923	11 546	0,18
	7 305	10 742	0,12	9 260 204	7 305	4 074	0,06
	10 757	9 280	0,10	660 674	9 303	3 449	0,05
	89 320	90 997	0,98	5 568 703	86 574	110 205	1,68
	13 690	12 824	0,14	2 867 099	12 709	11 554	0,18
	19 410	27 600	0,30	407 547	2 964	5 457	0,08
	906	566	0,01	100 637	906	483	0,01
	2 095	6 409	0,07	2 886 766	2 095	6 293	0,10
	2 490	587	0,01	55 000	2 356	282	0,00
	700	406	0,00	100 000	700	238	0,00
	13 330	14 869	0,16	718 711	10 508	9 882	0,15
	7 854	7 952	0,09	101 311	7 854	5 452	0,08
	1 122	3 283	0,04	85 000	1 122	2 041	0,03
	4 084	11 701	0,13	147 763	4 084	7 709	0,12
	0	0	0,00		14 938	13 609	0,21
	0	0	0,00	970 000	14 938	13 609	0,21
	0	0	0,00		0	43	0,00
	0	0	0,00	305 000	0	43	0,00
	0	0	0,00	0	0	0	0,00
	30 733	25 638	0,28		29 910	15 752	0,24
	30 733	25 638	0,28	1 659 840	29 910	15 752	0,24
	28 700	27 964	0,30		28 700	23 134	0,35
	19 000	16 236	0,18	195 877	19 000	12 703	0,19
	9 700	11 728	0,13	100 000	9 700	10 431	0,16
	8 430 235	9 146 443	98,72		6 546 841	6 504 139	99,03
	69 825	45 460	0,49		80 944	30 612	0,46
	42 666	28 103	0,30	312 500	53 785	21 123	0,32
	27 159	17 356	0,19	209 470	27 159	9 490	0,14
	20 089	19 046	0,21		20 089	18 493	0,28
	20 089	19 046	0,21	138 000	20 089	18 493	0,28
	89 913	64 506	0,70		101 033	49 105	0,74
	8 520 148	9 210 949	99,42		6 647 874	6 553 244	99,77

Dodatkowe informacje i objaśnienia

dane w PLN

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
	31-12-2009	31-12-2008
1. „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:	1 585,92	213 500,00
a. środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b. środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c. środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d. środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e. waluty EUR	0,00	0,00
f. waluty USD	0,00	0,00
g. innych walut	0,00	0,00
h. środków w drodze	0,00	0,00
i. innych środków	1 585,92	213 500,00
2. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpląt”; informacje o wielkości:	48 435 451,15	8 422 057,34
a. środków wplaconych za członków	48 435 287,50	8 422 057,34
b. środków wplaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c. środków wplaconych na rachunek premiowy	0,00	0,00
d. środków wplaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e. środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f. innych środków	163,65	0,00
3. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	4 316 051,26	4 405 483,95
a. przeznaczonych na wypłaty transferowe	128 955,77	0,00
b. przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	72 133,93	24 287,93
c. na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
d. na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
e. nienależnych	4 114 961,56	4 381 196,02
f. wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
g. wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
h. innych	0,00	0,00
4. „Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	0,00	861 930,17
a. akcji i praw z nimi związanych	0,00	861 930,17
b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	0,00	0,00
e. certyfikatów	0,00	0,00
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	0,00	0,00
i. praw pochodnych	0,00	0,00
j. innych	0,00	0,00
5. „Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	126 157 208,59	106 167 149,53
a. rachunków bankowych		
b. składników portfela inwestycyjnego, w tym:	126 157 208,59	106 167 149,53
– obligacji*	125 962 690,15	105 866 673,15
– depozytów bankowych	0,00	8 136,58
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– certyfikatów depozytowych**	194 518,44	292 339,80
– pozostałych	0,00	0,00
c. kredytów	0,00	0,00
d. pożyczek	0,00	0,00
e. innych	0,00	0,00
6. „Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	485 058,13	341 803,31
a. rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b. rachunku premiowego	485 058,13	341 803,31
c. rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d. pokrycia niedoboru	0,00	0,00
e. innych	0,00	0,00

* należności z tytułu odsetek od obligacji zostały zaprezentowane w bilansie funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny

** należności z tytułu odsetek od certyfikatów depozytowych zostały zaprezentowane w bilansie funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny

	31-12-2009	31-12-2008
7. „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	1 249 146,71	57 536,41
a. akcji i praw z nimi związanych	1 249 146,71	57 536,41
b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	0,00	0,00
e. certyfikatów	0,00	0,00
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	0,00	0,00
i. praw pochodnych	0,00	0,00
j. innych	0,00	0,00
8. „Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
a. pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b. kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c. kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d. innych	0,00	0,00
9. „Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	4 236 451,42	5 957 407,31
a. wpłat	4 060 229,64	5 830 184,66
b. wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
c. wypłat transferowych	0,00	0,00
d. pokrycia szkody	0,00	0,00
e. innych	176 221,78	127 222,65
10. „Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	6 832 760,85	3 545 919,91
a. wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b. opłaty od składki	2 780 534,53	466 771,74
c. opłat transferowych	0,00	0,00
d. opłat za zarządzanie	4 052 226,32	3 079 148,17
e. opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f. innych	0,00	0,00
11. „Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	92 510,10	33 169,10
a. wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b. wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c. innych	92 510,10	33 169,10
12. Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
a. rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
1. Informacje o wielkości przychodów z:	338 103 637,92	282 285 627,11
a. rachunków środków pieniężnych	824 315,49	1 437 658,40
b. depozytów bankowych	3 162 956,92	5 632 000,08
c. obligacji	286 513 451,06	222 382 602,64
d. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e. listów zastawnych	0,00	0,00
f. kredytów	0,00	0,00
g. innych, w tym:	47 602 914,45	52 833 365,99
– dywidend i udziałów w zyskach	46 498 718,87	48 582 587,00
– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	89 386,01	3 081 660,57
– pozostałe	1 014 809,57	1 169 118,42
2. Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	343 164,39	522 303,85
a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	37 250,45	429 985,52
– akcji i praw z nimi związanych	37 250,45	429 985,52
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00

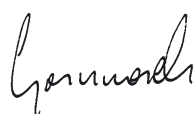
	31-12-2009	31-12-2008
b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	305 913,94	92 318,33
– akcji i praw z nimi związanych	305 913,94	92 318,33
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
3. „Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	1 162 268,56	955 314,59
a. refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	205 369,54	134 753,48
b. refinansowania opłat na rzecz subdepozytariusza	0,00	0,00
c. opłat za przechowywanie	945 141,52	808 632,61
d. opłat za rozliczanie	10 610,00	10 850,00
e. weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f. prowadzenia rachunków i przelewów	1 147,50	1 078,50
g. innych	0,00	0,00
4. Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	-362 048,61	-637 227,76
a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	-23 669,41	-502 735,57
– akcji i praw z nimi związanych	-23 669,41	-502 735,57
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	-338 379,20	-134 492,19
– akcji i praw z nimi związanych	-338 379,20	-134 492,19
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
5. „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	-40 110 862,17	6 449 130,10
a. akcji i praw z nimi związanych	-30 564 306,29	-146 515,08
b. obligacji skarbowych	-9 775 610,31	6 643 868,00
c. bonów	229 054,43	-48 222,82
d. pozostałych obligacji	0,00	0,00
e. certyfikatów	0,00	0,00
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	0,00	0,00
i. praw pochodnych	0,00	0,00
j. innych	0,00	0,00
6. „Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	766 899 806,54	-1 089 262 485,15
a. akcji i praw z nimi związanych	771 843 219,64	-1 180 784 710,56
b. obligacji skarbowych	-9 774 034,18	102 386 635,94
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	0,00	0,00
e. certyfikatów	4 830 621,08	-10 864 410,53
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	0,00	0,00
i. praw pochodnych	0,00	0,00
j. innych	0,00	0,00
7. „Przychody z tytułu pokrycia niedoboru”; informacje o wielkości przychodów:	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

dane w PLN

III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym

	31-12-2009	31-12-2008
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	55 638,73	61 375,73
2. Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Koszty przechowywania	0,00	0,00
4. Koszty transakcyjne	18 600,04	882,30
5. Koszty zarządzania	0,00	0,00
6. Inne	5 882,49	7 936,57

Warszawa, dnia 17 marca 2010 roku


Robert Garnczarek
Prezes Zarządu

Radosław Gotaszewski
Członek Zarządu



Mazars Audyt Sp. z o.o.

ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa – Polska
tel. +48 22 25 55 200, fax +48 22 25 55 299
e-mail: main@mazars.pl, www.mazars.pl

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I. Dla Akcjonariuszy AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółki Akcyjnej.

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AXA Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodnej 51, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów netto i kapitałów zamyka się kwotą 9 251 350 366,12 złotych,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący wynik finansowy w wysokości 1 018 168 517,96 złotych,
4. zestawienie zmian w aktywach netto wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 2 693 757 203,16 złotych,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie wartości kapitałów o kwotę 2 693 757 203,16 złotych,
6. zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2009 roku o łącznej wartości 9 210 949 tys. złotych,
7. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (Towarzystwo). Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. 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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i infor-

macje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

V. Informacja Zarządu Towarzystwa AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. skierowana do członków Funduszu zawiera informacje, o których mowa w par. 38 punkt 1 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). Informacje te są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Do sprawozdania finansowego Funduszu dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza.

W imieniu Mazars Audyt Sp. z o.o. nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18

Monika KACZOREK
Kluczowy Biegły Rewident
nr 9686

Monika KACZOREK
Partner

Warszawa, dnia 17 marca 2010 r.



BRE BANK SA

00-950 Warszawa, ul. Senatorska 18
tel. (0-22) 829 00 00, fax (0-22) 829 00 33
www.brebank.com.pl, e-mail: biuro@brebank.pl

Warszawa, dnia 17 marca 2010 r.

Oświadczenie

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

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

W imieniu BRE Banku S.A.

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

Magdalena Toporowska
Wicedyrektor
Departament Rozliczeń
i Usług Powierniczych

AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
tel. 22 555 00 00, fax 22 555 05 00

Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
Nr KRS 110776, NIP 521-29-38-570, Kapitał zakładowy: 105 000 000 zł – wpłacony w całości

801 200 200
axa.pl

więcej / niż standard

