

# Prospekt Informacyjny OFE PZU

Warszawa, 21 kwietnia 2010 r.



PZU



Zwycięzca w plebiscycie magazynu studenckiego  
"Dlaczego" na **Studencki Produkt Roku** ® 2009.

## Prospekt informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA  
al. Jana Pawła II 24  
00-133 Warszawa

[www.pzu.pl/ofe](http://www.pzu.pl/ofe)

Podstawy prawne sporządzenia Prospektu Informacyjnego:

Art. 189 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. *O organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych* (tj. Dz. U. z 2010 r. Nr 34 poz. 189) oraz § 3-4 Rozporządzenia Rady Ministrów z 5 kwietnia 2005 r. *W sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych* (Dz. U. NR 70 poz. 627, ze zmianami).

Data decyzji Urzędu Nadzoru w sprawie udzielenia zezwolenia Powszechnemu Towarzystwu Emerytalnemu PZU SA na utworzenie Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” – 26 stycznia 1999 roku.

Data i miejsce sporządzenia prospektu: Warszawa, 21 kwietnia 2010 r.

## Spis treści

Podstawa prawna sporządzenia prospektu	3
Wartość jednostki rozrachunkowej	4
Informacja Zarządu Towarzystwa	5
Wyniki działalności inwestycyjnej	6
Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z działalnością inwestycyjną	7
Statut Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”	10
Roczne sprawozdanie finansowe	26
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	44
Oświadczenie Depozytariusza	45

### a) wartość jednostki rozrachunkowej na dzień:

▪ rozpoczęcia działalności przez Fundusz, tj. (20.05.1999 r.)	10,00 zł
▪ ostatniej wyceny w roku obrotowym (31.12.2009 r.)	27,90 zł
▪ ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o 3 lata (29.12.2006 r.)	26,77 zł
▪ ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o 5 lat (31.12.2004 r.)	20,09 zł
▪ ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o 10 lat (31.12.1999 r.)	11,38 zł

### b) wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez OFE PZU „Złota Jesień”

▪ za ostatnie 3 lata (31.12.06-31.12.09)	4,221 %
▪ za ostatnie 5 lat (31.12.04-31.12.09)	38,875 %
▪ za ostatnie 10 lat (31.12.99-31.12.09)	145,167 %

### c) wysokość ostatniej (29.09.06-30.09.09) stopy zwrotu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego:

▪ wszystkich OFE	7,909 %
▪ OFE PZU "Złota Jesień"	8,489 %

Szanowni Państwo,

W 2009 r. wypracowaliśmy dla naszych klientów ponad 2,8 miliarda złotych zysków z inwestycji. Rok 2009 był dla inwestorów giełdowych jednym z najlepszych w historii. Indeks WIG wzrósł od 17 lutego 2009 do końca roku o prawie 90% i był to najlepszy okres na światowych giełdach od wielu dziesięcioleci. W ciągu 2009 roku zainwestowaliśmy w akcje polskich firm ponad 1 miliard złotych i zwiększyliśmy zaangażowanie w akcje do ponad 30% aktywów Funduszu. W portfelu Funduszu znalazły się m. in. akcje austriackiej spółki Immoeast, które okazały się najlepszą inwestycją w ogólnosięciowym indeksie MSCI i w całym roku wzrosły o 733%.

Na koniec 2009 roku OFE PZU zgromadził aktywa netto w wysokości 24,75 mld zł. Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 27,90 zł.

Nasza działalność inwestycyjna zakładała maksymalną stabilność inwestycyjną oraz minimalizację ryzyka w celu zapewnienia bezpieczeństwa aktywów Funduszu. Osiągnięte przez Fundusz w 2009 roku trzyletnie stopy zwrotu wyniosły odpowiednio na koniec marca: – 2,911%, a na koniec września: + 8,489%, co dało OFE PZU wynik powyżej średniej wszystkich otwartych funduszy emerytalnych w obu rankingach. Średnie trzyletnie ważone stopy zwrotu wyniosły odpowiednio: – 2,930% na koniec marca i +7,909 % na koniec września.

Rok 2009 Fundusz zakończył dodatnim bilansem transferów. Na dzień 31 grudnia 2009 r. OFE PZU liczył 2 119 094 członków. W skali całego roku zwiększyliśmy liczbę klientów Funduszu o ponad 100 tys. osób.

Powyższe wyniki świadczą o przyjętej przez nas właściwej strategii działania OFE PZU w niestabilnym otoczeniu rynkowym.

Dla zwiększenia efektywności zarządzania dokonaliśmy istotnych zmian strukturalnych w PTE.

Usprawniliśmy system obsługi klienta, zwłaszcza w zakresie elektronicznych kanałów dostępu. Dzięki temu udało nam się ułatwić sposób komunikacji z członkami Funduszu i pozyskiwania niezbędnych informacji przy wykorzystaniu przyjaznego dla użytkownika interfejsu. Nasz serwis internetowy zapewnia pełną i bezpieczną obsługę transakcyjną.

Po audycie przeprowadzonym w 2009 roku utrzymaliśmy certyfikat jakości w zakresie funkcjonującego w Spółce Systemu Zarządzania Jakością. Rozpoczęliśmy również proces przygotowania do otrzymania certyfikatu jakości zgodnego z nową normą ISO 9001:2008 (PN-EN ISO 9001:2009).

Z satysfakcją przyjęliśmy nagrody i wyróżnienia przyznane nam zarówno przez ekspertów, jak też - co dla nas szczególnie istotne – przez klientów. OFE PZU zdobył m.in. nagrodę prezesa Krajowej Izby Gospodarczej za wkład w rozwój rynku kapitałowego i wspieranie zasad ładu korporacyjnego, tytuł Studenckiego Produktu Roku 2009 oraz liczne rekomendacje środowisk akademickich. Podczas IPE Awards Seminar w Dublinie w dniach 18 – 20 listopada 2009 r., OFE PZU otrzymał nominację do nagrody w kategorii „The Best Pension Fund In Central-Eastern Europe”.

W 2010 roku zamierzamy utrzymać kluczową pozycję Funduszu na rynku funduszy emerytalnych, poprzez konsekwentną realizację założonej długofalowej strategii inwestycyjnej w celu dbałości o powierzone nam przez klientów środki finansowe i ich skuteczne pomnażanie pomimo zmiennej sytuacji rynkowej, w której prowadzimy naszą działalność.

Zarząd  
Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A.

## Wyniki działalności inwestycyjnej

W zeszłym roku upłynęło dziesięć lat działalności naszego Funduszu, rozpoczętej 20 maja 1999r. Wartość jednostki rozliczeniowej Funduszu, mierząca wzrost jego aktywów osiągnięty dzięki inwestycjom, wzrosła z początkowej wartości 10 zł do 27,90 zł na koniec 2009 r. Oznacza to, że wartość aktywów zgromadzonych w Funduszu rosła średnio o ponad 10% w ciągu roku. Wynik ten należy uznać za dobry, zwłaszcza biorąc pod uwagę, że pod koniec tego dziesięciolecia-go okresu nastąpił poważny kryzys w światowym systemie finansowym i światowej gospodarce, co odbiło się silnie także na rynku finansowym w Polsce. Dzięki wychodzeniu ze światowego kryzysu, jak też dzięki temu, że polska gospodarka jako jedyna w Europie uniknęła recesji, rok 2009 okazał się bardzo korzystny dla giełdy warszawskiej. Pozwoliło to na znaczne powiększenie aktywów klientów naszego Funduszu. W ciągu całego roku 2009 jednostka naszego Funduszu wzrosła o 13,5%, mimo silnego spadku w dwóch pierwszych miesiącach.

W roku 2009 zostały opublikowane przez KNF dwa rankingi trzyletnich stóp zwrotu OFE, dla okresów zakończonych w marcu i wrześniu. W rankingu marcowym, nasz Fundusz zajął dziewiąte miejsce ze stopą zwrotu minus 2,911%, która była lepsza niż średnia stopa zwrotu wszystkich funduszy OFE ważona aktywami (minus 2,930%). W rankingu wrześniowym zajęliśmy szóste miejsce ze stopą zwrotu 8,489%, wyraźnie powyżej średniej ważonej stopy zwrotu funduszy (7,909%).

Rok 2009 był rokiem wychodzenia ze światowego kryzysu gospodarczego i finansowego. Przewidywania recesji w gospodarce polskiej nie sprawdziły się, jednak Polska nie uniknęła znaczącego spowolnienia wzrostu gospodarczego. Polski produkt krajowy brutto wzrósł, jako jedyny w Europie, w ciągu roku o 1,7%. Jedynie pierwsze dwa miesiące 2009 r. były jeszcze okresem silnych spadków zarówno na światowych giełdach, jak i na polskim rynku akcji, wywołanych niepewnością co do sytuacji makroekonomicznej głównych gospodarek światowych oraz kondycji finansowej banków i przedsiębiorstw w związku z ich inwestycjami w skomplikowane instrumenty finansowe. Ostatecznie jednak groźba strat finansowych okazała się przesadzona i inwestorzy odzyskali zaufanie do gospodarki i rynków finansowych, a na giełdzie rozpoczęła się faza wzrostu cen trwająca do końca roku. W okresie wzrostu rynków Fundusz osiągnął bardzo dobre wyniki inwestycyjne, będąc jednym z najlepszych wśród otwartych funduszy emerytalnych. Wraz z poprawą sytuacji fundusze emerytalne powiększały udział akcji w portfelach inwestycyjnych. Na koniec roku 2009 akcje stanowiły już ponad 30% aktywów funduszy OFE, podczas gdy na początku roku ich udział nie przekraczał 23%. Udział akcji w portfelu inwestycyjnym OFE PZU był w 2009r. na ogół większy niż średnia wszystkich OFE. Niewielką część portfela inwestycyjnego stanowiły akcje zagraniczne, z regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Można oczekiwać, że w najbliższych latach w miarę poprawy perspektyw rozwoju gospodarczego Polski udział akcji w portfelach OFE będzie jeszcze rósł.

Nasz Fundusz, podobnie jak inne otwarte fundusze emerytalne, inwestuje głównie w polskie papiery wartościowe: obligacje Skarbu Państwa, obligacje przedsiębiorstw, akcje spółek giełdowych i jednostki uczestnictwa zamkniętych funduszy nieruchomości. O udziale procentowym poszczególnych kategorii lokat decyduje ich oczekiwana rentowność oraz ryzyko inwestycyjne.

Największy udział w portfelu OFE PZU mają obligacje Skarbu Państwa, które są instrumentem najbezpieczniejszym, ale ich średnia rentowność w długich terminach jest jednak niższa niż innych rodzajów lokat np. akcji. Udział obligacji skarbowych w portfelu naszego Funduszu wynosił 64,2% na koniec 2009 roku.

Obligacje przedsiębiorstw w naszym portfelu inwestycyjnym, podobnie jak w portfelach innych OFE stanowią kilka procent. Obligacje nieskarbowe są mniej bezpieczne od obligacji skarbowych, ale ze względu na zwiększone ryzyko dochód obligacji nieskarbowych jest wyższy od około jednego do kilku procent w skali roku.

Nową inwestycją, która pojawiła się w 2009r. są obligacje przeznaczone na finansowanie budowy sieci autostrad w Polsce, emitowane przez Bank Gospodarki Krajowej, a gwarantowane przez Skarb Państwa. Obligacje te stanowiły na koniec roku ok. 0,2% wartości portfela Funduszu. Mają one rentowność i ryzyko zbliżone do obligacji skarbowych i są sprzedawane z niewielką premią w stosunku do nich.

Certyfikaty inwestycyjne stanowią niewielką część naszego portfela inwestycyjnego, gdyż nie są one jeszcze szeroko dostępne na rynku polskim. Rynek nieruchomości, podobnie jak rynek akcji, przechodził w Polsce w ostatnich latach kryzys i ceny certyfikatów w roku 2009 rozpoczęły wzrosty po poprzednich spadkach. Można oczekiwać, że w przyszłości nieruchomości będą stanowiły coraz bardziej atrakcyjną i płynną kategorię lokat, pozwalającą na dywersyfikację portfeli inwestycyjnych OFE.

Obecnie kilka kategorii lokat, w które na podstawie przepisów prawa mogą inwestować polskie fundusze emerytalne nie jest w pełni wykorzystanych. Należą do nich przede wszystkim obligacje przedsiębiorstw i miast, certyfikaty inwestycyjne, listy zastawne i obligacje przychodowe. Ograniczone inwestycje funduszy w aktywa należące do tych kategorii wynikają z niedostatecznego rozwoju rynków, na których te instrumenty są handlowane, braku odpowiednio dużej i atrakcyjnej ofer-

ty oraz odpowiedniej płynności rynków, na których można by dokonywać transakcji zakupu i sprzedaży. Szersza dostępność lokat tych kategorii pozwoliłaby na zwiększenie efektywności inwestycji OFE. Oczekując wzrostu aktywności w tym obszarze, związanego z utrudnionym dostępem do kredytów bankowych, Towarzystwo powołało w 2009r. Komitet Kredytowy, którego kompetencje dotyczą oceny ryzyka kredytowego w działalności inwestycyjnej Funduszu. Można oczekiwać, że w przyszłości fundusze emerytalne będą również rozszerzały swoją aktywność inwestycyjną poza granice Polski.

Rozwój polskiej gospodarki i rynków finansowych wspomagających jej sprawne działanie będzie dostarczał funduszom emerytalnym coraz więcej atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych. Z drugiej strony właściwie inwestowane środki finansowe z funduszy będą wspierały rozwój ekonomiczny kraju. Polska gospodarka ma duże możliwości rozwoju dzięki wspieranemu przez Unię Europejską procesowi „doganiania” gospodarek rozwiniętych krajów europejskich. Stale polepszająca się infrastruktura kraju, uaktywnienie zawodowe ludności oraz perspektywa przyjęcia waluty euro stanowią czynniki, które w przyszłości powinny nadać impetu rozwojowi naszej gospodarki i stworzyć dobre warunki inwestycyjne dla funduszy emerytalnych.

W przyszłości Fundusz będzie kontynuował politykę inwestycyjną maksymalizującą stopę zwrotu z aktywów, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego. Mimo, że obligacje skarbowe nadal będą stanowiły główną część portfela inwestycyjnego, to ich udział będzie spadał kosztem inwestycji w akcje i nieskarbowe instrumenty dłużne. Część akcyjna portfela inwestycyjnego będzie zwiększana w okresie poprawy koniunktury gospodarczej a zmniejszana w okresie złej koniunktury. W krótkim i średnim okresie można oczekiwać poprawy sytuacji gospodarczej w Polsce i przyspieszenia dynamiki wzrostu gospodarczego, co powinno wpływać pozytywnie na wyniki spółek giełdowych i zachęcać inwestorów do poszukiwania instrumentów bardziej ryzykownych o potencjalnie wysokiej stopie zwrotu, czyli np. akcji. Obecny poziom zaangażowania funduszy emerytalnych w akcje krajowe umożliwia jeszcze zwiększanie udziału akcji w ich portfelu inwestycyjnym, przy wykorzystaniu możliwości jakie stwarza największa od lat oferta prywatyzacyjna Skarbu Państwa.

W dłuższym okresie planowane jest zwiększanie udziału aktywów alternatywnych w aktywach Funduszu, których profil ryzyka inwestycyjnego i oczekiwanej stopy zwrotu pozwoli na dalszą dywersyfikację portfela inwestycyjnego i wzrost oczekiwanych stóp zwrotu z inwestycji Funduszu. Podstawową zasadą będzie nadal taki dobór składników portfela, który pozwoli osiągać jak najwyższe stopy zwrotu w długim terminie, ograniczając ryzyko krótkoterminowych spadków wartości portfela w okresie słabej koniunktury gospodarczej.

## Opis ryzyka związanego z działalnością inwestycyjną

Inwestycje funduszy OFE, jak każde inwestycje, w znacznej większości przynoszą zyski, ale też mogą doprowadzić do poniesienia strat. Poszczególne aktywa znajdujące się w portfelu narażone są na ryzyko różnego rodzaju pod względem poziomu i charakterystyki czasowej. Inwestycje o wyższym spodziewanym dochodzie z reguły obciążone są wyższym ryzykiem. W inwestowaniu ważne jest osiągnięcie równowagi pomiędzy uzyskiwanym dochodem, a ponoszonym ryzykiem. Jedną z podstawowych zasad ograniczania ryzyka jest możliwie jak największe zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego, tak żeby utrata wartości jednego z jego aktywów miała jak najmniejszy wpływ na wartość całości.

W strukturze organizacyjnej Towarzystwa istnieje wydzielone Biuro Zarządzania Ryzykiem i Nadzoru, do którego zadań należy m.in. monitorowanie ryzyka ponoszonego przez Fundusz. Biuro zajmuje się kontrolą przestrzegania limitów inwestycyjnych, ryzykiem związanym z posiadaniem konkretnych aktywów w portfelu inwestycyjnym i ryzykiem związanym z działalnością na rynkach finansowych. Biuro dokonuje także oceny efektywności zarządzania aktywami funduszu i rekomenduje działania mające na celu ograniczenie ryzyka funduszu.

Do pomiaru wielkości ryzyka ponoszonego przez fundusz wykorzystywana jest metodologia VaR. Jest ona obecnie przyjęta jako standard w mierzeniu stopnia ryzyka przede wszystkim przez banki, których działalność jest bardzo silnie narażona na ryzyko rynkowe. Metoda VaR pozwala na ilościowe określenie ryzyka przy pomocy jednego uniwersalnego miernika, jakim jest wartość aktywów funduszu, które mogą być utracone przez Fundusz w ciągu jednego dnia.

Wyliczona na dzień 31 grudnia 2009 r. potencjalna dzienna strata wartości portfela Funduszu, wyniosła 339 mln zł, co stanowi 1,39% wartości portfela. Prawdopodobieństwo wystąpienia takiej lub większej straty wynosi 1%, co oznacza, że średnio zdarzy się ona raz na sto dni roboczych. Jeżeli taka strata będzie miała miejsce to jej oczekiwana wielkość, tzw. expected shortfall wyniesie 388 mln zł, co odpowiada 1,59% wartości portfela. Wyrażona procentowo wartość potencjalnej dziennej straty spadła w porównaniu z końcem 2008 r. z 1,59% do 1,39% mimo tego, że udział akcji w portfelu zwiększył się. Stało się tak dzięki temu, że kryzysowy rok 2008 był bardzo burzliwy i naznaczony gwałtownym wzrostem ryzyka (wysoką zmiennością cen instrumentów finansowych), podczas gdy rok 2009 wraz ze wzrostami na rynku akcji przyniósł równocześnie uspokojenie i spadek ryzyka rynkowego.

Różne kategorie aktywów z portfela inwestycyjnego mają różny udział w generowaniu ryzyka portfela wyrażonego wielkością VaR. Procentowe udziały poszczególnych kategorii w całkowitym ryzyku są następujące: akcje – 84,3%, obligacje - 10,9%, fundusze inwestycyjne – 0,1% i akcje nowych emisji – 4,7%. Dominującym źródłem ryzyka są akcje, mimo że w portfelu jest ich dwukrotnie

mniej niż obligacji. W związku z dużym ryzykiem jakie niesie posiadanie akcji w portfelu inwestycyjnym, jest ono omawiane poniżej szczegółowo w podziale na różne rodzaje:

- ryzyko rynkowe – ceny akcji na giełdzie kształtowane są przez siły popytu i podaży zależne od różnych czynników, w tym przepływów finansowych generowanych przez dużych uczestników rynku (np. zagraniczne fundusze spekulacyjne), czy nastroje psychologiczne inwestorów. Wskutek tego kursy akcji podlegają nieustannym wahaniom i nie w pełni, zwłaszcza w krótkim horyzoncie czasu, odzwierciedlają ich rzeczywistą wartość;
- ryzyko makroekonomiczne – atrakcyjność inwestowania w akcje uzależniona jest od bieżącego stanu koniunktury gospodarczej oraz prognoz na przyszłość – zarówno kraju emitenta, krajów o podobnym poziomie ryzyka makroekonomicznego, jak i koniunktury ogólnoświatowej. Skutkiem tego inwestycje w akcje wrażliwe są na zachowanie wielu wskaźników makroekonomicznych, m.in.: wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, popytu globalnego, stóp procentowych;
- ryzyko polityczne – sytuacja polityczna, a zwłaszcza niestabilność sceny politycznej może negatywnie wpłynąć na postrzeganie rynku danego kraju i jego perspektywy ekonomiczne, a przez to na zmiany sił popytu i podaży oraz na ceny akcji;
- ryzyko płynności obrotu akcjami – w przypadku niektórych walorów niewielka skala ich obrotów na giełdzie uniemożliwia inwestycje w papiery w krótkim czasie bez znaczącego wpływu na ich cenę lub w ogóle uniemożliwia inwestycje w dane papiery. Utrudniona jest również sprzedaż akcji spółki w razie pojawienia się niekorzystnych informacji o spółce. Ponadto przy niskiej płynności występujące na rynku wahania popytu i podaży mogą prowadzić do znacznych ruchów cen akcji. W przypadku funduszy o dużych aktywach dodatkowym czynnikiem ryzyka jest niewielka liczba wystarczająco płynnych spółek o dużej kapitalizacji, ograniczająca możliwości dywersyfikacji portfela;
- ryzyko bankructwa/upadłości emitenta – w zależności od wiarygodności kredytowej oraz pozycji finansowej emitenta istnieje ryzyko jego niewypłacalności, zwykle pociągające za sobą całkowitą utratę wartości akcji;
- ryzyko zmian regulacji prawnych, w tym podatkowych – częste zmiany regulacji prawnych, a w szczególności dotyczących podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń, mogą mieć istotny wpływ na ceny akcji oraz sytuację finansową emitentów;
- ryzyko walutowe – obecne w przypadku posiadania w portfelu akcji zagranicznych lub akcji spółek zagranicznych notowanych także na rynku krajowym, spowodowane zależnością wyceny akcji wyrażonej w złotych od kursu waluty danego kraju względem złotego; kurs ten podlega własnym uwarunkowaniom i wahaniom rynkowym, podobnie jak kurs akcji.

Towarzystwo stara się ograniczać zmienność wartości portfela akcji Funduszu przez aktywną alokację oraz właściwy dobór spółek, a także przez dokonywanie analiz i bieżące monitorowanie działalności spółek oraz otoczenia makroekonomicznego. Ograniczeniu ryzyka służy też odpowiednia dywersyfikacja portfela akcji. W szczególności Fundusz posiadał w portfelu również akcje spółek notowanych na giełdach zagranicznych, co wpływa korzystnie na ogólny poziom ryzyka. W szczególności inwestycje zagraniczne zapewniają możliwość lokowania środków Funduszu w sektory gospodarcze nie reprezentowane, bądź słabo reprezentowane na giełdzie warszawskiej, co polepsza dywersyfikację sektorową i zmniejsza ryzyko portfela.

Wszyscy emitenci akcji i obligacji znajdujących się w portfelu Funduszu są monitorowani zarówno przez śledzenie informacji dostępnych publicznie jak przez bezpośrednie kontakty z przedstawicielami spółek. W procesie inwestycyjnym korzystamy z wewnętrznych analiz finansowych spółek i makroekonomicznych, jak również z materiałów i analiz przygotowywanych przez krajowe i zagraniczne instytucje finansowe.

Fundusz wolne środki inwestował w lokaty bankowe. Lokaty bankowe są obciążone ryzykiem niewypłacalności banku, w którym lokowane są środki pieniężne. Ryzyko to ograniczane jest przez wybór banków wiarygodnych, o ustalonej pozycji rynkowej oraz ograniczenie wielkości lokat dokonywanych w pojedynczych bankach. Wszystkie wykonywane lokaty są krótkoterminowe, co znacznie podnosi ich bezpieczeństwo.

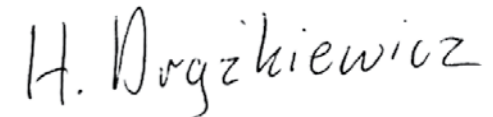
## Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA



Andrzej Sołdek  
Prezes Zarządu



Marek Sojka  
Wiceprezes Zarządu



Hubert Drażkiewicz  
Członek Zarządu

## STATUT Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”

### Rozdział I. Postanowienia ogólne

#### § 1 Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”, zwany dalej w Statucie „Funduszem”.
2. Fundusz został utworzony jako otwarty fundusz emerytalny w rozumieniu ustawy *O organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych* z dnia 28 sierpnia 1997 r. (tj. Dz. U. z 2004 r., Nr 159, poz. 1667, ze zmianami), zwane dalej „Ustawą”.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie uchwalonym przez walne zgromadzenie akcjonariuszy „Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU” Spółka Akcyjna, zwanego dalej „Towarzystwem”.
4. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

#### § 2 Definicje i skróty

Dla celów niniejszego Statutu poniższe terminy mają następujące znaczenie:

1. **Fundusz** – Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”,
2. **Towarzystwo** – „Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU” S.A.,
3. **Agent Transferowy** - podmiot prowadzący Rejestr Członków Funduszu,
4. **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące w szczególności środki ze składek Członków Funduszu, Wypłat Transferowych, a także nabyte za nie prawa oraz korzyści z tych praw,
5. **Akwizytor** - osoba fizyczna uprawniona do wykonywania czynności akwizycyjnych,
6. **Członek Funduszu** - osoba fizyczna, która uzyskała członkostwo w Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy,
7. **Depozytariusz** – Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna przechowujący Aktywa Funduszu, na podstawie umowy z Funduszem,
8. **Dzień Wyceny** - dzień obliczania Wartości Aktywów Netto Funduszu; dniem tym jest każdy dzień roboczy z wyjątkiem sobót,
9. **Formularz** - formularz umowy zawieranej pomiędzy osobą przystępującą do Funduszu a Funduszem,
10. **Jednostka Rozrachunkowa** - zapis na Rachunku Członka Funduszu potwierdzający prawo Członka Funduszu do udziału w majątku Funduszu,

11. **Rachunek** - elektroniczna ewidencja danych Członka Funduszu, obejmująca w szczególności środki wpłacane do Funduszu na rzecz Członka Funduszu,
12. **Rejestr** - elektroniczna ewidencja danych wszystkich Członków Funduszu,
13. **Statut** - Statut Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”,
14. **Umowa** - umowa zawierana pomiędzy osobą przystępującą do Funduszu a Funduszem,
15. **Organ Nadzoru** - Komisja Nadzoru Finansowego,
16. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** - wartość mienia Funduszu obejmującego w szczególności środki z tytułu składek Członków Funduszu, Wypłat Transferowych, nabyte za nie prawa oraz korzyści z tych praw pomniejszonego o zobowiązania Funduszu,
17. **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Rozrachunkową** - wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Rozrachunkowych, które w tym dniu są zapisane na rachunkach prowadzonych przez Fundusz,
18. **Wyplata Transferowa** – przeniesienie środków znajdujących się na rachunku Członka z jednego funduszu do innego funduszu lub przeniesienie tych środków dokonywane między rachunkami tego samego funduszu bez względu na stan rachunku,
19. **powszechne towarzystwo emerytalne** - powszechne towarzystwo emerytalne utworzone i działające na podstawie Ustawy, inne niż Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.,
20. **otwarty fundusz emerytalny** - otwarty fundusz emerytalny utworzony i działający na podstawie Ustawy, inny niż Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”,
21. **CRC OFE** – Centralny Rejestr Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych prowadzony przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych na podstawie ustawy z dnia 13.10.1998 r. *O systemie ubezpieczeń społecznych*,
22. **ZUS** – Zakład Ubezpieczeń Społecznych.
23. **okresowa emerytura kapitałowa** – świadczenie pieniężne ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych przysługujące Członkowi Funduszu do ukończenia 65 roku życia.

### Rozdział II . Towarzystwo

#### § 3 Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Organem Funduszu jest „Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24, prowadzące działalność na zasadach określonych w szczególności w Kodeksie spółek handlowych oraz Ustawie, utworzone za zezwoleniem Organu Nadzoru.

#### § 4 Przedmiot działalności Funduszu

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych, ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę Członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego i wypłata okresowych emerytur kapitałowych.

#### § 5 Podstawowe dane dotyczące Towarzystwa

1. Założycielem Towarzystwa jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
2. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 32.000.000,00 złotych (słownie: trzydzieści dwa miliony) i dzieli się na 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 000001 do 200000 o wartości nominalnej 100,00 złotych (słownie: sto) każda, 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od 00001 do 20000 o wartości nominalnej 100,00 złotych (słownie: sto) każda, 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii C o numerach od 00001 do 50000 o wartości nominalnej 100,00 złotych (słownie: sto) każda i 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii D o numerach od 00001 do 50000 o wartości nominalnej 100,00 złotych (słownie: sto) każda.

### Rozdział III . Członkostwo w Funduszu

#### § 8 Uzyskanie Członkostwa w Funduszu

1. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z chwilą zawarcia pierwszej umowy z Funduszem, jeżeli:
  - w dniu jej zawarcia osoba przystępująca do Funduszu podlega lub podlegała, w okresie 12 miesięcy przed dniem zawarcia Umowy, ubezpieczeniu emerytalnemu w rozumieniu przepisów o systemie ubezpieczeń społecznych,
  - ZUS dokona odpowiedniego wpisu lub zmian w CRC OFE, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych.
2. Umowa, co do której nie został spełniony którykolwiek z warunków wymienionych w ust. 1, nie wywołuje skutków prawnych.
3. Fundusz nie może odmówić zawarcia umowy, o ile osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu spełnia warunki określone w przepisach o systemie

#### § 6 Zarządzanie i Reprezentacja Funduszu

1. Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi na zasadach określonych w Ustawie i Statucie Towarzystwa.
2. Towarzystwo działa w interesie Członków Funduszu.
3. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.

#### § 7 Odpowiedzialność Towarzystwa

1. Towarzystwo odpowiada wobec Członków Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi i którym nie mogło zapobiec mimo dołożenia najwyższej staranności.
2. Za szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków, o których mowa w ust. 1, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
3. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

ubezpieczeń społecznych.

4. W przypadku zmiany otwartego funduszu emerytalnego uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z dniem dokonania zmian w CRC OFE.
5. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje również w wyniku losowania przeprowadzonego przez ZUS na zasadach przewidzianych w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych – z dniem dokonania wpisu do CRC OFE, oraz w wyniku otwarcia rachunku w Funduszu na podstawie art. 128 ust. 1 Ustawy.

#### § 9 Ustanie Członkostwa w Funduszu

1. Ustanie członkostwa, następuje w przypadkach:
  - 1.1. zawarcia umowy przez Członka Funduszu z zakładem ubezpieczeń emerytalnych,

- 1.2. zmiany Funduszu, w wyniku której następuje Wypłata Transferowa do otwartego funduszu emerytalnego i zmiana w CRC OFE,
  - 1.3. określonych odrębnymi przepisami,
  - 1.4. zgonu Członka Funduszu.
2. W przypadku ustania członkostwa w Funduszu, Fundusz zamyka Rachunek prowadzony dla Członka Funduszu, nie wcześniej jednak niż po dokonaniu wypłaty środków zapisanych na Rachunku, wypłacanych na zasadach określonych w Ustawie, Statucie lub odrębnych przepisach.

## § 10 Umowa

1. Umowa zawierana jest na podstawie deklaracji przystąpienia do Funduszu, wypełnionej, podpisanej i złożonej przez osobę przystępującą do Funduszu, na Formularzu udostępnionym przez Fundusz. Formularz składany jest w liczbie wskazanej przez Fundusz przy zawieraniu Umowy. Fundusz stosuje odrębne, odpowiednio oznaczone Formularze dla:
  - 1.1. osoby, która jest członkiem otwartego funduszu emerytalnego,
  - 1.2. osoby, która nie jest członkiem otwartego funduszu emerytalnego.
2. Formularz zawiera, w szczególności, następujące dane:
  - 2.1. oznaczenie nazwy, siedziby oraz adres Funduszu,
  - 2.2. oznaczenie firmy, siedziby oraz adres Towarzystwa,
  - 2.3. pouczenie, iż wypełnienie Formularza przez osobę przystępującą do Funduszu, w zakresie informacji, o których mowa w ust. 3 pkt 3.5., nie jest obowiązkowe,
  - 2.4. deklarację przystąpienia do Funduszu,
  - 2.5. informację o skutkach niewskazania przez Członka Funduszu osób fizycznych uprawnionych po jego śmierci do otrzymania środków nie objętych małżeńską wspólnością ustawową oraz informację o sposobie wykorzystania tych środków w przypadku, gdy śmierć osoby wskazanej nastąpi przed śmiercią Członka Funduszu i Członek ten nie wskaże innej osoby,
  - 2.6. informację o skutkach rozwiązania Umowy z Funduszem lub rezygnacji z członkostwa w Funduszu przed upływem 24 miesięcy stażu członkowskiego w Funduszu,
  - 2.7. informację o obowiązku poinformowania o stosunkach majątkowych małżeńskich w przypadku zawarcia związku małżeńskiego oraz o każdorazowej zmianie w tych stosunkach – na formularzu udostępnionym przez Fundusz,
  - 2.8. informację o obowiązku poinformowania Funduszu o każdorazowej zmianie imion, nazwiska, adresu zamieszkania – na formularzu udostępnionym przez Fundusz.
3. Deklaracja przystąpienia do Funduszu, o której mowa w ust. 2 pkt. 2.4, obejmuje w szczególności:

- 3.1. imiona i nazwisko osoby przystępującej do Funduszu,
  - 3.2. numer PESEL i numer NIP, a w przypadku gdy Członkowi Funduszu nie nadano numeru PESEL i numeru NIP lub jednego z nich – w miejsce brakującego numeru odpowiednio serię i numer dowodu osobistego lub paszportu,
  - 3.3. adres miejsca zamieszkania osoby przystępującej do Funduszu,
  - 3.4. datę urodzenia osoby przystępującej do Funduszu,
  - 3.5. inne dane umożliwiające Funduszowi nawiązanie kontaktu z osobą przystępującą do Funduszu takie jak adres do korespondencji, jeżeli jest inny niż adres, o którym mowa w pkt. 3.3., numery telefonów lub faksów,
  - 3.6. oświadczenia osoby przystępującej do Funduszu:
    - 3.6.1. że osoba ta nie jest członkiem otwartego funduszu emerytalnego, w odniesieniu do osób, o których mowa w pkt 1.2.,
    - 3.6.2. że osoba ta zapoznała się z ostatnio ogłoszonym prospektem informacyjnym Funduszu,
    - 3.6.3. że osoba ta zapoznała się z treścią informacji, o których mowa w pkt 2.5. i 2.6.,
    - 3.6.4. o stosunkach majątkowych istniejących między nią, a jej małżonkiem, jeżeli między małżonkami nie istnieje wspólność ustawowa - do deklaracji dołączyć należy dokumenty regulujące te stosunki majątkowe istniejące między małżonkami,
    - 3.6.5. inne oświadczenia osoby przystępującej do Funduszu przewidziane przepisami prawa,
  - 3.7. imienne wskazanie jednej lub więcej osób fizycznych, którym w razie śmierci osoby przystępującej do Funduszu zostaną wypłacone środki nie objęte małżeńską wspólnością ustawową, obejmujące imię i nazwisko, datę i miejsce urodzenia oraz adres zamieszkania/zameldowania takiej osoby lub osób,
  - 3.8. datę i godzinę złożenia Formularza oraz cechy dokumentu potwierdzającego tożsamość osoby przystępującej do Funduszu.
4. Jeżeli Członek Funduszu w oświadczeniu, o którym mowa w pkt 3.7., wskazał kilka osób fizycznych uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci uważa się, że udziały tych osób są równe, z zastrzeżeniem ust. 5.
  5. Wskazanie, o którym mowa w ust. 4, może zawierać procentowe oznaczenie udziału wskazanych imiennie osób fizycznych w sumie środków przypadających im po śmierci Członka Funduszu.
  6. Członek Funduszu może w każdym czasie zmienić dyspozycję, o której mowa w ust. 4 lub 5, wskazując inne osoby uprawnione do otrzymania środków po jego śmierci, zamiast lub obok osób wskazanych, a także w inny sposób oznaczyć udział

- wskazanych osób w tych środkach, albo odwołać poprzednią dyspozycję, nie wskazując żadnych innych osób.
7. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci Członka Funduszu staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią członka. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w równych częściach pozostałym osobom wskazanym, chyba że Członek Funduszu zadysponował tym udziałem w inny sposób.
8. Umowa pomiędzy Członkiem Funduszu a Funduszem zostaje zawarta z chwilą podpisania przez osobę przystępującą do Funduszu i Akwizytora, prawidłowo wypełnionego Formularza, o którym mowa w ust.1.
9. Jeżeli Formularz nie został podpisany przez osobę przystępującą do Funduszu w obecności Akwizytora, Umowa jest zawarta z chwilą podpisania przez Akwizytora Funduszu wniosku uprzednio podpisanego przez osobę przystępującą do Funduszu, o ile otrzymany Formularz został wypełniony prawidłowo przez osobę przystępującą do Funduszu.
10. Formularz uważa się za wypełniony prawidłowo, jeżeli spełnia on warunki określone w ust. 2 oraz zawiera wszystkie oświadczenia i dane osoby przystępującej do Funduszu opisane w ust. 3.
11. Fundusz udostępni osobie przystępującej do Funduszu, przed zawarciem Umowy, ostatnio ogłoszony prospekt informacyjny Funduszu. Osoba przystępująca do Funduszu musi mieć możliwość zapoznania się z treścią prospektu informacyjnego Funduszu przy zawieraniu Umowy.
12. Członek Funduszu zobowiązany jest informować Fundusz o każdorazowej zmianie danych, o których mowa w ust. 3, na formularzu udostępnionym przez Fundusz, niezwłocznie po zajściu takiej zmiany lub zmian.
13. Członek Funduszu jest zobowiązany zawiadomić Fundusz na piśmie o każdorazowej zmianie w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w ust. 3 pkt. 3.6.4, o ile taka zmiana obejmuje środki zgromadzone na jego Rachunku. Zawiadomienie takie powinno być dokonane niezwłocznie po zajściu przedmiotowej zmiany.
14. Do zawiadomienia, o którym mowa w ust. 13 należy dołączyć dowód zajścia zmiany, o której mowa w tym ustępie.
15. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 13, powoduje zmianę Umowy w zakresie oświadczenia o stosunkach majątkowych z mocą od dnia następnego po jego doręczeniu Funduszowi w taki sposób, że Fundusz miał możliwość zapoznania się z jego treścią.

## § 11 Pełnomocnicy

1. Zawarcie umowy z Funduszem może być dokonane osobiście przez osobę przystępującą do Funduszu lub przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez podmiot

- umocowany do tego przez Fundusz.
4. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego, za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
5. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w Funduszu lub u Akwizytora Funduszu dokumentów pełnomocnictwa.
6. W przypadku zawierania Umowy przez pełnomocnika, w trybie określonym w § 10 ust. 9, wymogi ustanowione w § 10 ust. 9 pkt 9.1. i 9.3. dotyczą również pełnomocnika.

## § 12 Wpłacanie składek

1. Członek Funduszu zobowiązany jest do wpłacania składek do Funduszu.
2. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane w formie papierów wartościowych na zasadach określonych w odrębnych przepisach.
3. W imieniu Członka Funduszu Zakład Ubezpieczeń Społecznych, działający na podstawie odrębnych przepisów, będzie odprowadzał składkę do Funduszu.
4. Wysokość składek i zasady ich wpłacania regulują odrębne przepisy.
5. Skutki nie opłacania składek przez Członka Funduszu regulują odrębne przepisy.

## § 13 Zmiana Funduszu

1. Członek Funduszu może przystąpić do otwartego funduszu emerytalnego zawierając umowę z tym funduszem.
2. Jeżeli Członek Funduszu przystępuje do otwartego funduszu emerytalnego, jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić Fundusz, w formie pisemnej, o zawarciu umowy z tym funduszem. Zawiadomienie powinno być złożone na formularzu według wzoru określonego w Rozporządzeniu Rady Ministrów.
3. Zawiadomienie doręcza się dotychczasowemu funduszowi osobiście lub przesyłką listową.
4. Jeżeli zawiadomienie nie spełnia warunków określonych w ust. 2, Fundusz wezwie Członka Funduszu do poprawienia go lub uzupełnienia niezwłocznie po doręczeniu Członkowi Funduszu wezwania do uzupełnienia. Zawiadomienie w takim przypadku wywołuje skutki od chwili wniesienia zawiadomienia poprawionego lub uzupełnionego.
5. Na podstawie zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, Fundusz dokonuje Wypłaty Transferowej do otwartego funduszu emerytalnego, do którego przystąpił Członek Funduszu.
6. Wypłaty Transferowe, o których mowa w ust. 5, dokonywane są przez Fundusz w ostatnim dniu roboczym każdego lutego, maja, sierpnia i listopada.
7. Kwota Wypłaty Transferowej ustalana jest w piątym dniu roboczym przed dniem tej wypłaty.
8. W przypadku zawarcia umowy z otwartym funduszem emerytalnym po dniu 31 marca 2004 r. Fundusz dokonuje Wypłaty Transferowej pod warunkiem uiszczenia przez Członka Funduszu ze środków własnych opłaty, o której mowa w § 23 ust. 2 pkt 2.1. Statutu.

**§ 14 Prowadzenie działalności akwizycyjnej**

1. Fundusz bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów, określonych w § 15 ust. 1, prowadzi działalność akwizycyjną polegającą na skłanianiu kogokolwiek aby przystąpił do Funduszu i pozostawał Członkiem Funduszu.
2. Działalność akwizycyjna obejmuje także wykonywanie czynności akwizycyjnych polegających na zawieraniu w imieniu Funduszu umów, na podstawie których następuje uzyskanie członkostwa w Funduszu oraz pośredniczenie przy zawieraniu tych umów.
3. Czynności akwizycyjne w ramach działalności akwizycyjnej podmiotów wymienionych w § 15 ust. 1 oraz Funduszu będą wykonywane poprzez Akwizytorów.

**§ 15 Podmioty prowadzące akwizycję Funduszu**

1. Działalność akwizycyjną na rzecz Funduszu, oprócz Funduszu, mogą wykonywać, w przypadku zawarcia stosownej umowy z Funduszem, następujące podmioty:
  - 1.1. banki krajowe,
  - 1.2. zakłady ubezpieczeń,
  - 1.3. firmy inwestycyjne w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - 1.4. agenci ubezpieczeniowi,
  - 1.5. podmioty prowadzące działalność brokerską w rozumieniu przepisów o działalności ubezpieczeniowej,
  - 1.6. państwowe przedsiębiorstwo użyteczności publicznej „Poczta Polska”.
2. Lista podmiotów prowadzących działalność akwizycyjną na rzecz Funduszu będzie ogłaszana przez Fundusz w sposób przewidziany w Statucie dla publikowania informacji o Funduszu, z częstotliwością określoną przez Fundusz.

**Rozdział IV. Rejestr Członków Funduszu****§ 16 Rejestr i Rachunki**

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego otwierane są poszczególne Rachunki.
2. Agent Transferowy otwiera dla każdego Członka Funduszu, w ramach prowadzonego Rejestru, Rachunek i nadaje mu numer w Rejestrze.
3. Na Rachunku każdego Członka Funduszu ewidencjonowane są składki wpłacone do Funduszu przez Członka Funduszu lub Wyplaty Transferowe.
4. Rejestr, w odniesieniu do każdego Członka Funduszu, dla którego otwarty został Rachunek, zawiera w szczególności następujące dane:
  - 4.1. podstawowe dane osobowe Członka Funduszu obejmujące:
    - 4.1.1. imiona i nazwisko,
    - 4.1.2. datę urodzenia,
    - 4.1.3. numer PESEL i numer NIP, a w przypadku gdy Członkowi Funduszu nie nadano numeru PESEL i numeru NIP lub jednego z nich – w miejsce brakującego numeru odpowiednio serię i numer dowodu osobistego lub paszportu,
    - 4.1.4. adres miejsca zamieszkania,
    - 4.1.5. adres do korespondencji,
  - 4.2. dane o wpłatach składek i wypłatach transferowych do Funduszu obejmujące:
    - 4.2.1. datę otrzymania wpłaty na rachunek Funduszu,
    - 4.2.2. kwotę wpłaty,
    - 4.2.3. liczbę Jednostek Rozrachunkowych zapisanych na Rachunku w wyniku

każdorazowego przeliczenia wpłaconej składki lub Wyplaty Transferowej,

- 4.2.4. liczbę Jednostek Rozrachunkowych i wartość Jednostek Rozrachunkowych w ostatnim Dniu Wyceny Aktywów Funduszu,
- 4.2.5. kwotę opłat potrąconych przez Fundusz ze składek,
- 4.2.6. okres, którego dotyczy wpłata składki,
- 4.2.7. dane o otrzymywanych Wypłatach Transferowych,
- 4.2.8. dane o przeliczeniu składek i Wypłat Transferowych na Jednostki Rozrachunkowe,
- 4.3. dane o aktualnym stanie środków na Rachunku z uwzględnieniem środków wypłaconych na okresową emeryturę kapitałową.
5. Rejestr prowadzony jest w systemie elektronicznym.
6. Prowadzenie Rejestru odbywa się w układzie dziennym.
7. Wprowadzenie danych do Rejestru odbywać się będzie na podstawie danych uzyskanych od Członków Funduszu oraz instytucji wykonujących na podstawie odrębnych przepisów zadania w zakresie ubezpieczeń społecznych.
8. Fundusz zobowiązany jest do poinformowania Członka Funduszu o nadanym mu numerze Rachunku w Funduszu poprzez wpisanie tego numeru na Formularzu lub przez przekazanie Członkowi Funduszu pisemnej informacji w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty zawarcia Umowy, z zastrzeżeniem postanowień § 21 ust. 4 i § 22 ust. 5.

**Rozdział V. Jednostka Rozrachunkowa****§ 17 Jednostka Rozrachunkowa**

1. Wartość środków na rachunku Członka Funduszu określona jest w Jednostkach Rozrachunkowych.
2. Składki wpłacane do Funduszu przez Członka Funduszu oraz Wyplaty Transferowe są przeliczane na Jednostki Rozrachunkowe.
3. Składki oraz Wyplaty Transferowe mogą być przeliczane również na części ułamkowe Jednostki Rozrachunkowej.
4. Całkowita wartość Jednostek Rozrachunkowych jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu.

**§ 18 Ustalanie wartości Jednostki Rozrachunkowej**

1. Podstawą ustalenia wartości Jednostki Rozrachunkowej jest Wartość Aktywów Netto Funduszu.
2. Wartość Jednostki Rozrachunkowej jest ustalana w każdym Dniu Wyceny według stanu na ten dzień

i jest ilorazem Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny oraz liczby wszystkich Jednostek Rozrachunkowych, które w tym dniu znajdują się na rachunkach prowadzonych przez Fundusz.

3. Przeliczenie na Jednostki Rozrachunkowe wpłacanych składek oraz Wypłat Transferowych następuje w pierwszym dniu przeliczenia po wpłynięciu składki lub Wyplaty Transferowej na rachunek Funduszu, według wartości Jednostek Rozrachunkowych na ten dzień.
4. Dniem przeliczenia, o którym mowa w ust. 3, jest każdy dzień roboczy.
5. W pierwszym dniu przeliczenia, następującym po dokonaniu wpłaty pierwszej składki do Funduszu, wartość Jednostki Rozrachunkowej wynosi 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych).

**Rozdział VI. Wypłata środków zgromadzonych przez Członka Funduszu oraz podział środków.****§ 19 Środki na Rachunku**

1. Przez środki na Rachunku Członka Funduszu rozumie się wartość Jednostek Rozrachunkowych zapisanych na jego Rachunku.
2. Członek Funduszu nie może rozporządzać środkami zapisanymi na Rachunku, z zastrzeżeniem rozporządzeń na wypadek śmierci oraz postanowień § 20 Statutu.
3. Środki zapisane na rachunku Członka Funduszu nie podlegają egzekucji.

**§ 20 Wypłata środków z Rachunku**

1. Z zastrzeżeniem postanowień § 21 i 22 Statutu, wypłata środków zapisanych na Rachunku Członka Funduszu może nastąpić:
  - 1.1. przez przeniesienie tych środków do wskazanego przez Członka Funduszu zakładu ubezpieczeń emerytalnych,
  - 1.2. w razie zawarcia umowy przez Członka Funduszu z otwartym funduszem emerytalnym, na rzecz funduszu do którego przystąpił,
  - 1.3. za pośrednictwem ZUS, na dochody budżetu państwa, w przypadku gdy właściwy organ emerytalny zawiadomi o ustaleniu Członkowi Funduszu prawa do:
    - 1.3.1. wcześniejszej emerytury na podstawie właściwych przepisów ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych,
    - 1.3.2. emerytury lub prawa do jej zwiększenia na podstawie przepisów o zaopatrzeniu emerytalnym

żołnierzy lub funkcjonariuszy tzw. służb mundurowych.

- 1.4. w wyniku przeniesienia ekwiwalentu praw emerytalnych urzędników Wspólnot Europejskich, na podstawie ustawy z dnia 23 stycznia 2008 r. o *przeniesieniu praw emerytalnych urzędników Wspólnot Europejskich* (Dz.U. Nr 47, poz. 274).
2. Wypłata Transferowa, o której mowa w pkt. 1.2., dokonywana jest w sytuacji, w której Członek Funduszu zawarł umowę z otwartym funduszem emerytalnym i powiadomił o tym Fundusz w trybie określonym w § 13.
3. Członek Funduszu nie może dokonać Wypłaty Transferowej z Funduszu na rachunek w pracowniczym funduszu emerytalnym.

**§ 21 Podział środków w razie rozwodu lub unieważnienia małżeństwa**

1. Jeżeli małżeństwo Członka Funduszu uległo rozwiązaniu przez rozwód lub zostało unieważnione, środki zapisane na jego Rachunku, przypadające byłemu współmałżonkowi w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków są przekazywane w ramach Wypłaty Transferowej byłemu współmałżonkowi w otwartym funduszu emerytalnym i zapisywane na jego rachunku, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Wypłata Transferowa dla współmałżonka jest dokonywana przez Fundusz po przedstawieniu Funduszowi dowodu, że środki zapisane na Rachunku Członka Funduszu przypadły byłemu współmałżonkowi.



3. W przypadku jeżeli współmałżonek nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym i w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust. 2, nie wskaże jakiegokolwiek otwartego funduszu emerytalnego do którego można dokonać wypłaty, Fundusz niezwłocznie otworzy Rachunek na nazwisko byłego współmałżonka uprawnionego i przekaże na ten Rachunek, w ramach Wypłaty Transferowej, przypadające mu środki zapisane na Rachunku jego byłego współmałżonka.
4. Z chwilą otwarcia Rachunku, w trybie określonym w ust. 3, były współmałżonek uprawniony uzyskuje członkostwo w Funduszu.
5. W przypadku uzyskania członkostwa w Funduszu przez współmałżonka, Fundusz wzywa go, aby niezwłocznie dokonał zawiadomienia w zakresie treści oświadczenia, o którym mowa w § 10 pkt. 3.6.4 Statutu. W wezwaniu Fundusz informuje współmałżonka o nadanym mu numerze Rachunku.
6. W przypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa Członka Funduszu albo umownego ustanowienia rozdzielnosci majątkowej lub ograniczenia wspólności ustawowej między Członkiem Funduszu a jego małżonkiem, na podstawie dowodu potwierdzającego to zdarzenie, Fundusz dokona Wypłaty Transferowej dla drugiego uprawnionego małżonka na jego rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. Postanowienia ust. 1-5 stosuje się w przypadku określonym niniejszym ustępem odpowiednio.
7. Osoby, którym Fundusz otworzył Rachunek w trybie, o którym mowa w ust. 3 i 6, mają prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku. Wypłata ta dokonywana jest w terminie 14 dni od daty złożenia wniosku, w razie:
- 7.1. złożenia wniosku wraz z decyzją przyznającą emeryturę, zaopatrzenie emerytalne, emeryturę dla rolników lub uposażenie w stanie spoczynku,
- 7.2. nie nabycia prawa do emerytury, o ile ukończyły 60 lat w przypadku kobiet i 65 lat w przypadku mężczyzn,
- 7.3. złożenia wniosku przez osoby urodzone przed dniem 1 stycznia 1969 r., jeżeli zgromadzone na ich rachunku środki w kwocie ustalonej w dniu złożenia wniosku nie są wyższe od kwoty stanowiącej:
- 7.3.1. 50% przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 2 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło przed dniem 1 stycznia 2002 r.,
- 7.3.2. 150% przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 2 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło po dniu 1 stycznia 2002 r.
8. Zasady określone w ust. 7, nie mają zastosowania do osób urodzonych po dniu 31 grudnia 1968 r.,

które po dniu otwarcia rachunku w trybie, o którym mowa w ust. 3 i 6, opłacały składkę na ubezpieczenie społeczne.

#### § 22 Podział środków w razie śmierci Członka Funduszu

1. Jeżeli Członek Funduszu pozostawał w związku małżeńskim w chwili śmierci, Fundusz dokona Wypłaty Transferowej połowy środków zapisanych na Rachunku zmarłego na rachunek małżonka zmarłego w otwartym funduszu emerytalnym, w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Wypłata transferowa jest dokonywana po przedstawieniu przez małżonka zmarłego Członka Funduszu odpisu aktu zgonu, odpisu aktu małżeństwa oraz pisemnego oświadczenia stwierdzającego, że do chwili śmierci Członka Funduszu nie zaszły żadne zmiany w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w § 10 pkt. 3.6.4 Statutu, lub zawiadomienia, o którym mowa w § 10 ust. 13 Statutu, a jeżeli zmiany te miały miejsce - także dowodu tych zmian.
3. W przypadku gdy małżonek zmarłego Członka Funduszu nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym i w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodów, o których mowa w ust. 2, nie wskaże rachunku w jakimkolwiek otwartym funduszu emerytalnym, Fundusz niezwłocznie otworzy Rachunek na nazwisko małżonka zmarłego Członka Funduszu i przekaże na ten Rachunek, w ramach Wypłaty Transferowej, przypadające mu środki zgromadzone na Rachunku zmarłego Członka Funduszu.
4. Z chwilą otwarcia Rachunku w trybie, o którym mowa w ust. 3, małżonek zmarłego Członka Funduszu uzyskuje członkostwo w Funduszu.
5. Małżonek zmarłego Członka Funduszu, któremu Fundusz otworzył rachunek w trybie, o którym mowa w ust. 3, ma prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku. Do wypłaty środków stosuje się zasady określone w § 21 ust. 7.
6. Środki zgromadzone na Rachunku zmarłego Członka Funduszu, które nie zostaną przekazane małżonkowi zmarłego, przekazywane są osobom wskazanym przez zmarłego, zgodnie ze wskazaniem, o którym mowa w § 10 ust. 7, a w przypadku ich braku wchodzi w skład spadku.
7. Fundusz dokonuje wypłaty środków należnych osobie wskazanej przez zmarłego Członka Funduszu, w sposób wskazany przez tą osobę, po przedstawieniu Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej, z tym że wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego Członka Funduszu może być przekazana na jego żądanie na rachunek w otwartym funduszu. W tym ostatnim przypadku postanowienia ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio.
8. Wypłata dokonywana bezpośrednio na rzecz osoby wskazanej przez zmarłego następuje w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach płatnych

przez okres nie dłuższy niż 2 lata, zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej.

9. Postanowienia ust. 7 i 8 stosuje się odpowiednio do spadkobierców, którzy dodatkowo obowiązani są przedłożyć Funduszowi prawomocne stwierdzenie nabycia spadku.
10. Wypłaty w ratach, o których mowa w ust. 8, dokonywane są wg następujących zasad:
- 10.1. okres wypłaty rat, wskazywany jest przez osobę uprawnioną do otrzymania wypłaty i wyrażany jest zawsze w pełnych miesiącach,
- 10.2. raty, w zależności od wskazania osoby uprawnionej do otrzymania wypłaty, mogą być kwartalne lub miesięczne,
- 10.3. w przypadku, gdy w razie zadeklarowania wypłaty w ratach kwartalnych, wskazany przez osobę uprawnioną do otrzymania wypłaty okres wypłaty w ratach nie obejmuje pełnych kwartałów, ostatnia rata obejmuje okres od dnia upływu ostatniego pełnego kwartału, za który dokonana została wypłata do dnia upływu zadeklarowanego okresu wypłaty w ratach,
- 10.4. raty wypłacane są w terminie 15 dni od upływu:
- 10.4.1. każdego miesiąca okresu wypłaty w ratach, wskazanego przez osobę uprawnioną

do otrzymania wypłaty, w przypadku zadeklarowania rat miesięcznych,

- 10.4.2. każdego kwartału okresu wypłaty w ratach, wskazanego przez osobę uprawnioną do otrzymania wypłaty, w przypadku zadeklarowania rat kwartalnych, w przypadku, gdy wskazany przez osobę uprawnioną do otrzymania wypłaty okres wypłaty w ratach nie obejmuje pełnych kwartałów, ostatnia rata wypłacana jest w terminie 15 dni od dnia upływu zadeklarowanego okresu wypłaty w ratach.
- 10.5. wypłaty rat dokonywane są w zależności od dyspozycji osoby uprawnionej do otrzymania wypłaty, w gotówce lub przelewem na rachunek wskazany przez tę osobę lub w formie przekazu.
11. Dyspozycję, o której mowa w ust. 8, obejmującą informacje określone w ust. 10 w przypadku wypłaty w ratach, osoba uprawniona do otrzymania wypłaty składa na formularzu przygotowanym przez Fundusz.
12. Wypłaty, o których mowa w ust. 8, dokonywane są w ratach równych co do liczby Jednostek Rozrachunkowych. Każda rata wypłacana jest według wartości Jednostki Rozrachunkowej w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień wypłaty.

## Rozdział VII. Opłaty na rzecz Funduszu i Koszty Funduszu

### § 23 Opłaty

1. Opłata manipulacyjna:
- 1.1. Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną w formie potrącenia określonej procentowo kwoty z wpłaconych na Rachunek Członka Funduszu składek, stosując jednolitą metodę obliczania i pobierania tej opłaty w stosunku do wszystkich Członków.
- 1.2. Wysokość opłaty manipulacyjnej wynosi:
- 1.2.1. 7% kwoty z wpłaconych składek w okresie od 01.04.2004 r. do 31.12.2009 r.,
- 1.2.2. 3,5% kwoty z wpłaconych składek po roku 2009,
- 1.3. Opłata manipulacyjna jest potrącana przez Fundusz przed przeliczeniem składek wpłaconych w gotówce, na Jednostki Rozrachunkowe, niezwłocznie po otrzymaniu składki przez Fundusz, chyba że opóźnienie nastąpiło z przyczyn, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Opłata przekazywana jest na rachunek Towarzystwa.
- 1.4. W przypadku dokonywania wpłat do Funduszu w papierach wartościowych, sposób potrącenia opłaty manipulacyjnej określają odrębne ustawy.
2. Opłaty związana z Wypłatą Transferową do innego otwartego funduszu emerytalnego:
- 2.1. W związku z przystąpieniem Członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego na podstawie umowy z tym funduszem zawartej po dniu 31 marca 2004 r., Członek Funduszu uiszcza z włas-

nych środków opłatę w wysokości:

- 2.1.1. 160,00 zł jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu do dnia dokonania Wypłaty Transferowej z rachunku Członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło nie więcej niż 12 miesięcy,
- 2.1.2. 80,00 zł jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu do dnia dokonania Wypłaty Transferowej z rachunku Członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.
- 2.2. Po otrzymaniu prawidłowego zawiadomienia o zawarciu umowy z innym otwartym funduszem, Fundusz poinformuje Członka Funduszu o kwocie opłaty oraz wskaże rachunek Towarzystwa, na który opłata powinna zostać przekazana. Opłatę uznaje się za uiszczoną jeśli wpłynie ona na wskazany rachunek w terminie przewidzianym przepisami prawa.
- 2.3. Po dokonaniu Wypłaty Transferowej Towarzystwo rozliczy opłatę i w przypadku różnicy pomiędzy opłatą wpłaconą a należną, dokona zwrotu różnicy opłaty na wskazany przez Członka Funduszu rachunek pieniężny albo w formie przekazu pocztowego na wskazany przez Członka Funduszu adres.
- 2.4. W związku z przystąpieniem Członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego na podstawie umowy z tym funduszem zawar-

tej do dnia 31 marca 2004 r., Fundusz pobiera w formie potrącenia ze środków zgromadzonych na rachunku Członka Funduszu, opłatę w wysokości:

- 2.4.1. 304,00 zł (słownie: trzysta cztery), jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania Wypłaty Transferowej przez Członka Funduszu upłynęło nie więcej niż 3 miesiące,
- 2.4.2. 266,00 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt sześć) jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania Wypłaty Transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy,
- 2.4.3. 228,00 zł (słownie: dwieście dwadzieścia osiem) jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania Wypłaty Transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy,
- 2.4.4. 190,00 zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt) jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania Wypłaty Transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy,
- 2.4.5. 152,00 zł (słownie: sto pięćdziesiąt dwa) jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania Wypłaty Transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy,
- 2.4.6. 114,00 zł (słownie: sto czternaście) jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania Wypłaty Transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy,
- 2.4.7. 76,00 zł (słownie: siedemdziesiąt sześć) jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania Wypłaty Transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy,
- 2.4.8. 38,00 zł (słownie: trzydzieści osiem) jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania Wypłaty Transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale nie więcej

niż 24 miesiące.

2.4.9. W formie potrącenia w momencie dokonywania opłaty transferowej kwoty stanowiącej równowartość 4% kwoty najniższego wynagrodzenia za pracę ustalonego przez ministra właściwego do spraw pracy na podstawie odrębnych przepisów.

2.5 Jeżeli kwota Wypłaty Transferowej przekazywanej przez Członka Funduszu do otwartego funduszu emerytalnego, w związku z jego przystąpieniem do tego funduszu, jest niższa niż suma opłat, o których mowa w pkt 2.4, maksymalna wysokość opłat, które może pobrać Fundusz jest równa kwocie Wypłaty Transferowej.

3. Opłaty, o których mowa w ust. 2, przekazywane są na rachunek Towarzystwa.

#### § 24 Pokrywanie kosztów działalności Funduszu

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich Aktywów:

1.1. koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu, to jest:

1.1.1. koszty związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu przez Depozytariusza stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza, rodzaje, maksymalną wysokość, sposób, oraz tryb kalkulacji i pokrywania tych kosztów określa załącznik nr 1 do Statutu,

1.1.2. koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których Fundusz jest obowiązany korzystać, rodzaje, maksymalną wysokość, sposób, oraz tryb kalkulacji i pokrywania tych kosztów określają załączniki nr 2 i 2a do Statutu.

1.2. Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo ustalone według następującej skali:

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

Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

2. Fundusz przekazuje ze swoich Aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% wartości zarządzanych Aktywów Netto Funduszu w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Towarzystwo, nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca, dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiiowy, o którym mowa w § 32.

3. Jeżeli wartość przekazanych Funduszowi obligacji, na podstawie ustawy z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 149 poz. 1450, z późn. zm.) według ceny zamiany jest mniejsza od wysokości zobowiązania z tytułu składek, różnica jest pokrywana przez Fundusz bezpośrednio z jego Aktywów. Maksymalna wysokość kosztów z tego tytułu musi każdorazowo stanowić mniej niż 50% ceny zamiany obligacji.

4. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego Aktywów, pokrywa Towarzystwo.

## Rozdział VIII. Wycena Wartości Aktywów i Zobowiązań Funduszu

#### § 25 Wartość Aktywów Funduszu

1. Wartość Aktywów i zobowiązań Funduszu jest ustalana przez Fundusz w każdym Dniu Wyceny, z dokładnością do jednego grosza.
2. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według ich rynkowej wartości, z zachowaniem zasad określonych poniżej oraz zasady ostrożnej wyceny.
3. Jeżeli nie jest możliwa wycena Aktywów według zasad określonych poniżej, lub dokonanie wyceny z zastosowaniem tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożnej wyceny, Fundusz szacuje wartość tych Aktywów zgodnie z ust. 2, według określonej przez siebie szczegółowej metodologii.
4. Zobowiązania Funduszu, które nie mogą być wycenione przy odpowiednim zastosowaniu zasad wyceny Aktywów Funduszu, są wyceniane według ich wartości księgowej na Dzień Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.

6. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Rozrachunkową jest równa Wartości Netto Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Rozrachunkowych, które w tym dniu są zapisane na rachunkach prowadzonych przez Fundusz.

#### § 26 Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym

1. Papiery wartościowe notowane na regulowanym rynku giełdowym są wyceniane w Dniu Wyceny w oparciu o ostatni kurs jednolity z tego dnia albo ostatni kurs odniesienia, w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie jednolitego kursu dnia lub w oparciu o ostatni kurs zamknięcia, w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Papiery wartościowe notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym są wyceniane w Dniu Wyceny w oparciu o średnią cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję w czasie trwania dnia obrotu, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Jeżeli dla wyceny papierów wartościowych nie można zastosować przepisu ust. 1 lub 2, w związku z faktem, że są one w tym samym dniu notowane na dwu lub więcej rynkach lub w więcej niż jednym systemie notowań:
  - 3.1. ustala się rynek, dla którego w miesiącu poprzedzającym średnia wielkość obrotów danym papierem wartościowym była największa,
  - 3.2. dla rynku ustalonego w sposób, o którym mowa pkt. 3.1., ustala się system notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym średnia wielkość obrotów danym papierem wartościowym była największa - jeżeli dany papier wartościowy był notowany w tym miesiącu w więcej niż jednym systemie notowań,
  - 3.3. dokonuje się wyceny danego papieru wartościowego, przyjmując za podstawę kurs określony dla rynku ustalonego w sposób, o którym mowa w pkt 3.1. i systemu notowań ustalonego w sposób, o którym mowa w pkt. 3.2.
4. W przypadku notowania papierów wartościowych, o których mowa w ust. 3, jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
5. W przypadku jednoczesnego rozpoczęcia notowań na dwu lub więcej rynkach lub w różnych systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o obrotach, o których mowa w pkt. 3.1. oraz 3.2., za podstawę wyceny przyjmuje się kurs lub cenę wyznaczoną w sposób, o którym mowa powyżej w ust. 1 lub 2, z ostatniego dnia, w którym dany papier wartościowy był przedmiotem obrotu, a jeżeli istnieje więcej niż jedna cena lub kurs z tego samego dnia – stosuje się kurs lub cenę najniższą spośród wyznaczonych w sposób, o którym mowa powyżej w ust. 1 lub 2.

#### § 27 Inne papiery wartościowe oraz wierzytelności

1. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, do dnia pierwszego notowania na rynku regulowanym, są wyceniane według ostatniej ceny nabycia na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców - według średniej ceny nabycia ważonej wolumenem nabytych przez Fundusz papierów wartościowych danej emisji.
  - 1a. Dłużne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, lecz nie notowane na rynku regulowanym, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
  - 1b. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu jej notowania.

2. Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nie notowanych na rynku regulowanym, objętych wskutek wykonania prawa poboru, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Jeżeli pomiędzy akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku regulowanym istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość tych akcji jest określana jako suma wartości praw poboru niezbędnych do ich objęcia i ceny nabycia po jakiej akcje te zostały objęte. Przez wartość praw poboru niezbędnych do objęcia akcji rozumie się ich wartość ustaloną według zasad wyceny papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, w ostatnim dniu, w którym mogło nastąpić wykonanie tego prawa.
4. Jeżeli papierami wartościowymi, o których mowa w § 26 oraz ust. 1 powyżej, są papiery wartościowe, do których kursu lub ceny doliczane są odsetki, wartość tych papierów wartościowych, ustaloną w oparciu o zasady wyceny określone w § 27 oraz ust. 1 powyżej, powiększa się o odsetki należne na Dzień Wyceny, chyba że wartość odsetek została uwzględniona w powyższym kursie lub cenie.
5. Papiery wartościowe nie dopuszczone do publicznego obrotu wyceniane według ostatniej ceny nabycia, z zastrzeżeniem, że papiery wartościowe nabyte z dyskontem lub premią wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii oraz, że w przypadku papierów wartościowych, do których ceny doliczane są odsetki, ich wartość powiększa się o odsetki należne na Dzień Wyceny.
6. Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do Dnia Wyceny.
7. Jeżeli z przyczyn niezależnych od Funduszu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych nie notowanych na rynku regulowanym według zasad określonych w ust. 5 powyżej, wartość tych papierów wartościowych ustala się według formuły liniowej przyjmując, że wartość ta wzrasta każdego dnia w okresie, na który papier ten został nabyty o stałą równą należnym odsetkom oraz równą dyskontu z którym papier ten został nabyty, albo maleje o stałą równą premii, z którą papier ten nabyto, odpowiednio podzielonym lub podzielonemu przez liczbę dni w okresie, na który ten papier został nabyty.

#### § 28 Jednostki Uczestnictwa oraz Certyfikaty Inwestycyjne

1. Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupienia jednostki uczestnictwa w Dniu Wyceny.
2. Przepis ust. 1 stosuje się odpowiednio do wyceny jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych.
3. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym

- dniem, w którym ten fundusz dokonuje odkupienia tych jednostek, ich wycena dokonywana jest według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia - stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez Fundusz jednostek uczestnictwa.
4. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne mieszane wyceniane są według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku regulowanym i były przedmiotem obrotu po ostatnim Dniu Wyceny stosuje się zasady określone w § 26.

#### § 29 Zagraniczne lokaty Funduszu

1. Do wyceny Aktywów lokowanych za granicą stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny Aktywów krajowych tj. zasady określone w § 26-28. Wartość Aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w Dniu Wyceny.
2. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

### Rozdział IX. Zasady pokrywania niedoboru w Funduszu. Rachunek rezerwowy. Rachunek premiiowy. Fundusz Gwarancyjny.

#### § 30 Powstanie niedoboru

1. Niedobór występuje w Funduszu w przypadku, gdy stopa zwrotu Funduszu, obliczona na zasadach określonych w Ustawie za okres 36 miesięcy, jest niższa od minimalnej wymaganej stopy zwrotu.
2. Minimalną wymaganą stopą zwrotu jest stopa zwrotu niższa o 50% od średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy w tym okresie podanej przez Przewodniczącego Organu Nadzoru lub o 4 punkty procentowe od tej średniej, w zależności od tego, która z tych wielkości jest niższa.
3. Kwota niedoboru jest obliczana jako iloczyn liczby Jednostek Rozrachunkowych w Funduszu w ostatnim dniu roboczym okresu 36 miesięcy oraz różnicy między wartością Jednostki Rozrachunkowej, która zapewniłaby osiągnięcie minimalnej wymaganej stopy zwrotu, a faktyczną wartością Jednostki Rozrachunkowej w ostatnim dniu roboczym okresu 36 miesięcy.

#### § 31 Pokrycie niedoboru

Pokrycie niedoboru następuje zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy.

#### § 32 Rachunek premiiowy. Rachunek rezerwowy

1. Fundusz otwiera rachunek premiiowy, na którym są przechowywane środki, o których mowa w § 24 ust. 2. Środki te stanowią część Aktywów Funduszu i są przeliczane na Jednostki Rozrachunkowe.
2. Fundusz otwiera rachunek rezerwowy, którego środki stanowią część Aktywów Funduszu i są przeliczane na Jednostki Rozrachunkowe.
3. Środki zgromadzone na rachunku premiiowym, które mogą być wycofane przez Towarzystwo, na zasadach przewidzianych w Ustawie, są niezwłocznie przenoszone na rachunek rezerwowy, a pozostała kwota przekazywana jest niezwłocznie do Funduszu.

4. Towarzystwo może wycofać środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w terminach określonych w Ustawie.

#### § 33 Fundusz Gwarancyjny

1. Fundusz Gwarancyjny składa się z części podstawowej i części dodatkowej.
2. Część podstawowa Funduszu Gwarancyjnego jest administrowana przez Krajowy Depozyt.
3. Na podstawie przepisów Ustawy, Fundusz otwiera rachunek stanowiący część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego, na który przekazywane są wpłaty Towarzystwa.
4. Wysokość środków przechowywanych na rachunku, o którym mowa w ust. 3, wynosi nie mniej niż 0,3% i nie więcej niż 0,4% Wartości Aktywów Netto Funduszu z zastrzeżeniem odpowiednich przepisów Ustawy.
5. Środki, o których mowa w ust. 4, stanowią część Aktywów Funduszu i są przeliczane na Jednostki Rozrachunkowe.
6. Sposób ustalania przez Towarzystwo wielkości środków, które powinny być przekazywane na rachunek części dodatkowej oraz sposób wycofywania nadwyżek tych środków z rachunku odbywa się na zasadach przewidzianych przepisami prawa.

## Rozdział X. Depozytariusz. Przechowywanie Aktywów Funduszu

### § 34 Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem przechowującym Aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie Aktywów Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna bank krajowy, spełniający warunki określone w Ustawie.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa, adres: ul. Grzybowska 53/57.

### § 35 Przechowywanie Aktywów Funduszu

1. Depozytariusz przechowuje Aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie Aktywów Funduszu.
2. Umowa z Depozytariuszem określa między innymi szczegółowe obowiązki Depozytariusza, sposób ich wykonywania, wynagrodzenie Depozytariusza, sposób obliczania kosztów i pobierania opłat obciążających Fundusz, a także wskazuje osoby wyznaczone przez Depozytariusza do wykonywania umowy. Umowa nie ogranicza ustawowych obowiązków Depozytariusza.
3. Depozytariusz odpowiada za wszelkie szkody wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków nałożonych przez Ustawę.
4. Depozytariusz działa w interesie Członków Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

### § 36 Obowiązki Depozytariusza

Do obowiązków Depozytariusza w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu należy:

- 1) prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty uprawnione do tego na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawieranych za zgodą Depozytariusza. Depozytariusz może przekazać prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu na zlecenie Funduszu bankom lub instytucjom finansowym, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) zapewnienie, aby wartość Aktywów Netto Funduszu była ustalana w sposób pozwalający Funduszowi na obliczanie wartości tych Aktywów,
- 3) zapewnienie, aby umowy obejmujące nabywanie i zbywanie Aktywów Funduszu były zgodne z przepisami prawa oraz Statutem,
- 4) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są one sprzeczne z przepisami prawa lub Statutem albo w ocenie Depozytariusza zagrażają bezpieczeństwu Aktywów Funduszu,
- 5) zapewnienie, aby Aktywa Funduszu były lokowane zgodnie z przepisami prawa oraz Statutem,
- 6) zapewnienie terminowego rozliczania umów dotyczących Aktywów Funduszu,
- 7) wykonywanie poleceń likwidatora dotyczących likwidacji Funduszu.

## Rozdział XI. Obowiązki Informacyjne Funduszu

### § 37 Ogłaszanie Prospektów Informacyjnych

1. Prospekty informacyjne Funduszu są ogłaszane w dzienniku ogólnopolskim „Rzeczpospolita”.
2. Prospekt informacyjny Funduszu będzie ogłaszany raz do roku, w ciągu 200 dni od końca roku, nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny Funduszu będzie zawierać jego Statut, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu oraz ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu w zakresie określonym przez przepisy prawa, z zastrzeżeniem pierwszego prospektu informacyjnego, który zawierać będzie jedynie Statut Funduszu.
4. Fundusz zobowiązany jest do udostępnienia prospektu informacyjnego każdej osobie zamierzającej przystąpić do Funduszu.

5. Na żądanie Członka Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz zobowiązany jest przesłać mu w ciągu 30 dni od dnia otrzymania żądania, na adres zamieszkania wskazany w umowie, ostatnio ogłoszony prospekt informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu sporządzonym na koniec pierwszego półrocza roku kalendarzowego.

### § 38 Informacja o środkach zgromadzonych na Rachunku

1. Fundusz przesyła każdemu Członkowi Funduszu pisemną informację o środkach znajdujących się na Rachunku Członka Funduszu, terminach dokonywanych w tym okresie wpłat składek i Wypłat Transferowych oraz przeliczeniu tych składek i Wypłat Transferowych na Jednostki Rozrachunkowe, a także o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu.

- 1.1 Informacja jest przesyłana w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy.
- 1.2 Fundusz przesyła informację zwykłą przesyłką listową na ostatni wskazany przez Członka Funduszu adres, w terminie 14 dni po upływie terminu, o którym mowa w pkt 1.1.
2. Fundusz jest zobowiązany, na żądanie Członka Funduszu, udzielić mu na piśmie informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego Rachunku.
3. Informacja, o której mowa w ust. 2, jest przesyłana Członkom Funduszu przesyłką listową, nie będącą przesyłką najszybszej kategorii, w terminie 14 dni od otrzymania pisemnego żądania Członka Funduszu.

## Rozdział XII. Zaprzestanie zarządzania Funduszem i Likwidacja Funduszu

### § 39 Zaprzestanie zarządzania Funduszem

Towarzystwo zaprzestaje zarządzania Funduszem:

- 1) z dniem określonym w zezwoleniu Organu Nadzoru w przypadku przejęcia zarządzania Funduszem przez powszechne towarzystwo emerytalne na podstawie umowy,
- 2) z dniem wejścia w życie decyzji Organu Nadzoru o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa,
- 3) z dniem określonym w zezwoleniu Organu Nadzoru w przypadku połączenia się Towarzystwa z powszechnym towarzystwem emerytalnym.

### § 40 Likwidacja Funduszu

Likwidacja Funduszu następuje zgodnie z przepisami Ustawy.

### § 41 Likwidator

Likwidatorem Funduszu jest powszechne towarzystwo emerytalne, które przejęło zarządzanie Funduszem.

## Rozdział XIII. Postanowienia końcowe

### § 42 Obowiązki Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Członków Funduszu.

### § 43 Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Członków Funduszu.
2. Niniejszy Statut może być zmieniony przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Towarzystwa za zezwoleniem Organu Nadzoru.

3. Zmianę Statutu Fundusz ogłasza w dzienniku ogólnopolskim, określonym w § 37 ust. 1, nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia doręczenia Funduszowi zezwolenia na zmianę Statutu.
4. Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie pięciu miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, chyba że Organ Nadzoru zezwoli na skrócenie tego terminu.

## Załącznik Nr 1

### do Statutu Otwartego Funduszu Emerytalnego „Złota Jesień”, o kosztach związanych z przechowywaniem Aktywów Funduszu przez Depozytariusza stanowiących równowartość wynagrodzenia Depozytariusza

Wynagrodzenie Depozytariusza składa się z następujących części:

1. Opłata za przechowywanie Aktywów Funduszu, naliczana jest codziennie na podstawie dziennej wartości aktywów netto Funduszu w maksymalnej wysokości 0,0065% w skali roku.
2. Opłata za rozliczenie każdej transakcji na papierach wartościowych i innych instrumentach rynku finansowego w wysokości 6,00 PLN.
3. Zwrot kosztów:
  - a) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzysta-

tać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z Aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;

- b) koszty, o których mowa w ust. 3a, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz z gwarantowanych instytucji rozliczeniowych są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nie przekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w ust. 3a;
- c) pozostałe udokumentowane koszty poniesione przez Depozytariusza w związku z wykonywaniem poleceń Funduszu za pośrednictwem podmiotów zewnętrznych pokrywa Towarzystwo na podstawie odrębnej umowy.

## Załącznik Nr 2

### do Statutu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” Opłaty na rzecz osób trzecich, z tytułu czynności związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu na rynkach krajowych

1. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu na rzecz osób trzecich, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynosi, dla transakcji zawieranych na rynku krajowym, gdy przedmiotem obrotu są:
  - 1) Akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, a także notowane na regulowanym rynku giełdowym prawa poboru i prawa do akcji - 0,25%,
  - 2) Akcje spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi akcje spółek nie będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, a także notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowane, lecz nie notowane na rynku regulowanym prawa poboru oraz prawa do akcji - 0,35%,
  - 3) Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych - 0,25%,
  - 4) Obligacje - 0,15%,
  - 5) Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez zamknięte i mieszane fundusze inwestycyjne - 0,35%,
  - 6) Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte - 2,0 %,
  - 7) Instrumenty finansowe służące zabezpieczeniu ryzyka inwestycyjnego - 0,35%,
  - 8) Inne Aktywa Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy - 0,35%.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1, pobierane są bezpośrednio z Aktywów Funduszu, przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu.
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego Aktywów, pokrywa Towarzystwo.

## Załącznik Nr 2a

### do Statutu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” Opłaty na rzecz osób trzecich, z tytułu czynności związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu na rynkach zagranicznych

1. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu na rzecz osób trzecich, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynosi, dla transakcji zawieranych na rynkach zagranicznych, gdy przedmiotem obrotu są:
  - 1) Papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane na podstawowych giełdach państw krajów OECD lub państwa, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowę o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji - 0,35 %,
  - 2) Papiery skarbowe emitowane przez rządy lub banki centralne państw OECD lub państwa, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowę o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji - 0,25 %,
  - 3) Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwie OECD lub państwie, z którym Rzeczpospolita Polska zawarła umowę o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika:
    - a) na rzecz krajowej firmy inwestycyjnej - 0,35 %,
    - b) na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania - 2,00 %.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1, pobierane są bezpośrednio z Aktywów Funduszu, przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu.
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego Aktywów, pokrywa Towarzystwo.

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO PZU „ZŁOTA JESIEŃ” na dzień 31 grudnia 2009 roku

### Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

#### 1. Dane o Funduszu oraz towarzystwie będącym organem Funduszu

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” (zwany dalej Funduszem), jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. (zwane dalej Towarzystwem) z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 24 wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem KRS 0000040724.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny w 100% należy do Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie S.A.

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) wydanego 26 stycznia 1999 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 3 lutego 1999 roku pod numerem RFe 6. Fundusz działa zgodnie z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. 2004 r. Nr 159 poz. 1667 z późniejszymi zmianami) oraz Statutem Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” uchwalonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. w dniu 21 grudnia 1998 roku (z późniejszymi zmianami) i zatwierdzonym przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi na podstawie decyzji z dnia 26 stycznia 1999 roku.

Ostatni prospekt informacyjny zawierający Statut Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” został opublikowany w dzienniku ogólnopolskim „Rzeczpospolita” 16 maja 2009 roku.

#### 2. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” obejmuje działalność Funduszu w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2009 r. Nr 152, poz. 1223), ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. 2003 r. Nr 149, poz. 1450 z późniejszymi zmianami), Rozporządzenia Ministra Finansów

z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2007 r. Nr 248, poz. 1847) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późniejszymi zmianami).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2009 roku. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

#### 3. Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” pełni Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 53/57. Obowiązki Depozytariusza reguluje ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz. U. 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późniejszymi zmianami) oraz Statut Funduszu. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynagrodzenie dla Depozytariusza, w tym koszty refakturowane przez Depozytariusza, obliczane było zgodnie ze Statutem Funduszu i wyniosło 2 211 tys. złotych.

#### 4. Agent Transferowy

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego otwierane są poszczególne rachunki prowadzi Centrum Informatyki Grupy PZU S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Matuszewskiej 14 (zwany dalej Agentem Transferowym). Szczegółowe obowiązki Agenta Transferowego określa Statut Funduszu.

#### 5. Cel inwestycyjny Funduszu

Fundusz dąży do osiągnięcia maksymalnego wzrostu wartości jednostki rozrachunkowej funduszu w długim okresie, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu bezpieczeństwa prowadzonej działalności.

Cel ten jest realizowany przy zachowywaniu struktury aktywów pozwalającej na zapewnienie wysokiego stopnia bezpieczeństwa środków powierzonych przez Członków

Funduszu, a także na ograniczanie wahań wartości jednostki rozrachunkowej, wynikających ze zmian cen składników portfela inwestycyjnego.

#### 6. Ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Fundusz

Prowadząc działalność lokacyjną Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz. U. 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późniejszymi zmianami), Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 lutego 2004 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat, oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. 2004 r. Nr 32, poz. 276 z późniejszymi zmianami), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2003 roku w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju (Dz. U. 2003 r. Nr 229, poz. 2286, z późniejszymi zmianami) oraz Statutu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”.

#### 7. Podatki i opłaty

Na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku (Dz. U. 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późniejszymi zmianami) fundusze emerytalne są zwolnione z płacenia podatku dochodowego od osób prawnych.

Zgodnie z ustawą z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późniejszymi zmianami) w okresie sprawozdawczym Fundusz odprowadzał podatek w formie ryczałtu w wysokości 19% od kwot wypłacanych po śmierci członka Funduszu, wskazanej przez niego osobie lub członkowi jego najbliższej rodziny z wyjątkiem wypłaty środków na rzecz byłego współmałżonka przekazanych w formie wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego.

W związku z dokonywanymi przez Fundusz inwestycjami na rynkach zagranicznych powstałe zobowiązania podatkowe oraz opłaty związane z realizacją transakcji przekraczające odpowiednio koszty krajowych instytucji rozliczeniowych są refundowane przez Towarzystwo.

#### 8. Podstawowe zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2009 r. Nr 152, poz. 1223), Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych z dnia 24 grudnia 2007 roku (Dz. U. 2007 r. Nr 248, poz. 1847) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późniejszymi zmianami).

##### 8.1. Ujmowanie w księgach operacji dotyczących Funduszu

a) **zwiększenie kapitału Funduszu**  
Wpłaty dokonywane na rzecz Członków Funduszu w for-

mie pieniężnej oraz w formie obligacji skarbowych są ujmowane w księgach rachunkowych na dzień ich otrzymania. Wartości składek otrzymanych w formie pieniężnej i obligacjach są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy lub na rachunek inwestycyjny oraz po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata. Przeliczenie następuje według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.

Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość - z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.

Zwiększenie kapitału Funduszu jest ujmowane w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia środków pochodzących z wpłat.

##### b) zmniejszenie kapitału Funduszu

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

Zmniejszenie kapitału Funduszu jest ujmowane w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

W przypadku dokonywania wypłat transferowych w ramach tego samego funduszu następuje odpowiednie przeniesienie jednostek rozrachunkowych pomiędzy rachunkami Członków.

##### c) rachunek rezerwowy

Na podstawie art. 181 ust. 1 ustawy Fundusz utworzył rachunek rezerwowy, na który są przenoszone środki zgromadzone na rachunku premiowym, do których Towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania. W okresie objętym sprawozdaniem z rachunku premiowego na rachunek rezerwowy przeniesiono:

- w dniu 9 kwietnia 2009 r. 2 668 tys. złotych
- w dniu 7 października 2009 r. 4 141 tys. złotych.

Z rachunku rezerwowego umorzono jednostki rozrachunkowe, a uzyskane z umorzenia środki przekazano Towarzystwu w następującej wysokości:

- w dniu 30 kwietnia 2009 r. w kwocie 2 704 tys. złotych,
- w dniu 30 października 2009 r. w kwocie 4 164 tys. złotych.

##### d) rachunek premiowy

Na podstawie art. 182a ust. 1 ustawy w dniu 1 kwietnia 2004 roku Fundusz utworzył rachunek premiowy. Środki pieniężne otrzymane od Towarzystwa z tytułu wpłat na rachunek premiowy są przeliczane na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz Członków Funduszu. Do dnia otrzymania wpłaty na rachunek premiowy środki należne od Towarzystwa ujmuje się w księgach Funduszu jako należności oraz wykazuje jako zobowiązanie z tytułu nieprzeliczonych jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym. Zgodnie z art. 182a punkt 3 Ustawy, w pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez organ nadzoru do publicznej wiadomości średniej ważonej stopy zwrotu funduszy:

- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu, nabywa uprawnienie do wy-

cofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiovym;

- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, przekazuje wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiovym do otwartego funduszu;
- towarzystwa zarządzające pozostałymi funduszami uzyskują uprawnienie do wycofania odpowiedniej części środków zgromadzonych na rachunku premiovym; wysokość środków, co do których towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania, zależy od uzyskanej przez dany fundusz stopy zwrotu.

Ta część środków zgromadzonych na rachunku premiovym, która nie podlega zwrotowi do Towarzystwa, stanowi przychód Funduszu.

Kierując się zasadą ostrożności, Fundusz rozpoznaje przychód z tytułu zwrotu środków z rachunku premiovego dopiero w momencie ogłoszenia przez organ nadzoru stóp zwrotu.

#### e) wpłaty na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Zgodnie z art. 184 ust. 3 ustawy w dniu 7 kwietnia 2004 roku Fundusz otworzył rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego. Środki pieniężne otrzymane od Towarzystwa z tytułu wpłat na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego są przeliczane na jednostki rachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz Członków Funduszu. Do dnia otrzymania wpłaty na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego środki należne od Towarzystwa ujmuje się w księgach Funduszu jako należności oraz wykazuje jako zobowiązanie z tytułu nie przeliczonych jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

#### f) ujmowanie w księgach transakcji na papierach wartościowych

Operacje dotyczące transakcji nabycia / zbycia składników portfela inwestycyjnego na rynku krajowym i zagranicznym ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, po uzyskaniu dowodu księgowego potwierdzającego ich dokonanie. Przy czym, jeśli przedmiotem umowy są składniki portfela z należnymi odsetkami, odsetki te ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową. W przypadku nabycia / zbycia praw majątkowych innych niż opisane powyżej, prawa te ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie rozliczenia, na podstawie dokumentu potwierdzającego rozliczenie transakcji zakupu / sprzedaży.

#### g) początkowe ujęcie w księgach składników portfela inwestycyjnego

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu wraz z prowizją maklerską i inne opłaty, z wyłączeniem opłat dla depozytariusza. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiada-

ją cenę nabycia równą zero. Do celów sprawozdawczych w przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.

Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w zestawieniach analitycznych, w których są dokonywane zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

#### h) metoda identyfikacji sprzedanych składników portfela inwestycyjnego

Składniki portfela inwestycyjnego jednakowe bądź uznawane za jednakowe ze względu na rodzaj i emitenta są wyceniane zgodnie z metodą polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika portfela inwestycyjnego.

#### i) początkowe ujęcie w księgach prawa poboru, dywidend należnych oraz świadczeń dodatkowych związanych z emisją papierów wartościowych

Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia emitenta akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym po raz pierwszy akcje dające to prawo były notowane bez prawa poboru. Niewykonane prawo poboru akcji umarza się według ceny równej zero w dniu następnym, po dniu w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje.

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

Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia emitenta akcji, prawo poboru akcji nienotowanych na rynkach regulowanych oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynkach regulowanych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień następnym po dniu ustalenia tych praw.

W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody, niż określone powyżej, nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne tzn. w chwili określonej w prospekcie emisyjnym i po spełnieniu warunków w nim określonych.

#### j) wycena aktywów w walutach obcych

Na dzień wyceny aktywa wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską według obowiązującego w dniu wyceny średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

#### k) koszty pokrywane z aktywów Funduszu

Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa za

zarządzanie, koszty rachunku premiovego, koszty Depozytariusza oraz koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek są ujmowane zgodnie z zasadą memoriałową.

## 8.2. Wycena papierów wartościowych

Wycena papierów wartościowych będących składnikami portfela inwestycyjnego Funduszu dokonywana jest na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie”) według stanu aktywów Funduszu na dzień wyceny. Zgodnie z § 2 powyższego Rozporządzenia wycena aktywów Funduszu następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny w rozumieniu §1 pkt 1 Rozporządzenia wyceniane są w oparciu o kurs wyceny. Kurs wyceny rozumiany jest jako średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu.

Kursem wyceny jest:

- a) na Elektronicznym Rynku Skarbowych Papierów Wartościowych („MTS Poland”):
  - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony, to
  - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku,
- b) na pozostałych rynkach:
  - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony, to
  - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony, to
  - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku.

W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

Papiery wartościowe notowane na więcej niż jednym rynku lub w więcej niż jednym systemie notowań wyceniane są poprzez ustalenie rynku wyceny i systemu notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i systemach notowań. Zmiana rynku wyceny jest dokonywana w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny, jednakże dla dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na MTS Poland rynkiem wyceny jest MTS Poland.

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceniane są według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia. W przypadku gdy okres do rozpoczęcia notowań dłużnych papierów wartościowych nie przekracza miesiąca, są one wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego, a ceną, po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania.

Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.

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 emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

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.

Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.

Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.

Do wyceny papierów wartościowych zakupionych na rynkach zagranicznych stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych.

W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Jeśli nie jest możliwa wycena aktywów według zasad określonych powyżej lub dokonanie wyceny z zastosowaniem tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, fundusz emerytalny szacuje wartość tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii.

## 8.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie obrotowym obejmującym okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2007 r. Nr 248, poz. 1847) ) zastępując Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2004 r. Nr 50, poz. 481 z późniejszymi zmianami). W nowym rozporządzeniu zmianie uległ sposób prezentacji w Rachunku Zysków i Strat dodatnich oraz ujemnych różnic kursowych.

Według nowego wzoru Rachunku Zysków i Strat dodatnie oraz ujemne różnice kursowe zostały wyodrębnione z pozostałych przychodów oraz pozostałych kosztów i stanowią oddzielne pozycje przychodów oraz kosztów operacyjnych.

W poprzednim okresie obrotowym, obejmującym okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz w okresie obrotowym obejmującym okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku nie miały miejsca żadne zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Niniejsze sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2009 roku

do 31 grudnia 2009 roku zostało sporządzone zgodnie ze wzorem stanowiącym załącznik do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2007 r. Nr 248, poz. 1847).

Warszawa, dnia 5 lutego 2010 roku

## BILANS FUNDUSZU (w złotych)

	31.12.2009	31.12.2008
<b>I. Aktywa</b>	<b>24 843 140 143.12</b>	<b>19 053 158 329.03</b>
<b>1. Portfel inwestycyjny</b>	<b>24 583 959 931.66</b>	<b>18 966 800 340.16</b>
<b>2. Środki pieniężne</b>	<b>161 318 640.65</b>	<b>54 394 887.96</b>
a) na rachunkach bieżących	654.29	778.35
b) na rachunku przeliczeniowym	161 315 934.24	54 394 109.61
- na rachunku wpłat	118 385 315.65	24 334 927.83
- na rachunku wypłat	42 808 469.13	29 938 198.34
- do wyjaśnienia	122 149.46	120 983.44
c) na pozostałych rachunkach	2 052.12	0.00
<b>3. Należności</b>	<b>97 861 570.81</b>	<b>31 963 100.91</b>
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	96 354 277.96	30 689 745.16
b) z tytułu dywidend	3 348.00	0.00
c) z tytułu pożyczek	0.00	0.00
d) z tytułu odsetek	122 416.17	224 959.54
e) od towarzystwa	0.00	0.00
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	1 381 528.68	1 048 396.21
g) pozostałe należności	0.00	0.00
<b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>91 801 278.14</b>	<b>100 823 865.11</b>
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	38 224 785.24	60 611 827.48
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0.00	0.00
3. Wobec członków	43 556 427.66	35 226 534.41
4. Wobec towarzystwa	7 400 429.52	1 425 608.61
5. Wobec depozytariusza	0.00	0.00
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0.00	0.00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	1 381 528.68	1 048 396.21
8. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0.00	1 369 074.10
9. Pozostałe zobowiązania	321 941.05	301 274.05
10. Rozliczenia międzyokresowe	916 165.99	841 150.25
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>24 751 338 864.98</b>	<b>18 952 334 463.92</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>17 729 197 327.04</b>	<b>14 758 874 250.60</b>
<b>V. Kapitał rezerwowy</b>	<b>-26 618 747.70</b>	<b>-26 560 425.09</b>
<b>VI. Kapitał premiowy</b>	<b>1 448 246.60</b>	<b>1 339 483.52</b>
<b>VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego</b>	<b>66 081 478.22</b>	<b>48 793 187.17</b>
<b>VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>6 981 230 560.82</b>	<b>4 169 887 967.72</b>
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	3 633 808 754.83	2 807 594 549.70
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	679 786 094.95	1 549 954 428.73
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 667 635 711.04	-187 661 010.71
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0.00	0.00
<b>IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)</b>	<b>24 751 338 864.98</b>	<b>18 952 334 463.92</b>

Załączone wprowadzenie i informacja dodatkowa są integralną częścią niniejszego Bilansu

Warszawa, dnia 5 lutego 2010 roku



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)**

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>I. Przychody operacyjne</b>	<b>941 530 279.05</b>	<b>794 518 598.40</b>
<b>1. Przychody portfela inwestycyjnego</b>	<b>937 886 447.74</b>	<b>790 801 132.61</b>
a) dywidendy i udziały w zyskach	125 178 406.52	141 500 255.00
b) odsetki, w tym	812 708 041.22	639 733 829.43
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	804 755 707.05	621 040 222.79
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	7 952 334.17	18 686 592.84
- pozostałe	0,00	7 013.80
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	9 567 048.18
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
<b>2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych</b>	<b>1 881 997.25</b>	<b>2 380 876.19</b>
<b>3. Różnice kursowe dodatnie</b>	<b>230 030.36</b>	<b>273 339.49</b>
<b>4. Pozostałe przychody</b>	<b>1 531 803.70</b>	<b>1 063 250.11</b>
<b>II. Koszty operacyjne</b>	<b>115 316 073.92</b>	<b>103 487 729.08</b>
1. Koszty zarządzania funduszem	104 663 647.94	94 116 634.23
2. Koszty zasilenia rachunku premiovego	12 672 365.62	11 164 579.29
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	2 210 798.27	2 592 268.53
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-5 420 921.10	-5 241 522.15
7. Różnice kursowe ujemne	1 190 183.19	853 742.97
8. Pozostałe koszty	0,00	2 026.21
<b>III. Wynik z inwestycji (I-II)</b>	<b>826 214 205.13</b>	<b>691 030 869.32</b>
<b>IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>1 985 128 387.97</b>	<b>-3 545 249 719.33</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-870 168 333.78	-81 500 384.39
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 855 296 721.75	-3 463 749 334.94
<b>V. Wynik z operacji (III+IV)</b>	<b>2 811 342 593.10</b>	<b>-2 854 218 850.01</b>
<b>VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>VII. Wynik finansowy (V+VI)</b>	<b>2 811 342 593.10</b>	<b>-2 854 218 850.01</b>

Załączone wprowadzenie i informacja dodatkowa są integralną częścią niniejszego Rachunku zysków i strat.

Warszawa, dnia 5 lutego 2010 roku

**ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU (w złotych z wyjątkiem liczby jednostek rozrachunkowych)**

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>A Zmiana wartości aktywów netto</b>		
<b>I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>18 952 334 463.92</b>	<b>19 301 426 766.86</b>
<b>II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym</b>	<b>2 811 342 593.10</b>	<b>-2 854 218 850.01</b>
1. Wynik z inwestycji	826 214 205.13	691 030 869.32
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-870 168 333.78	-81 500 384.39
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 855 296 721.75	-3 463 749 334.94
4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
<b>III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym</b>	<b>2 987 661 807.96</b>	<b>2 505 126 547.07</b>
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	3 715 826 854.47	3 073 527 146.14
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	728 165 046.51	568 400 599.07
<b>IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)</b>	<b>5 799 004 401.06</b>	<b>-349 092 302.94</b>
<b>V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)</b>	<b>24 751 338 864.98</b>	<b>18 952 334 463.92</b>
<b>B Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych</b>		
<b>I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym</b>		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	770 944 462.2097	674 056 832.7526
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	887 091 514.6326	770 944 462.2097
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0.0000	0.0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0.0000	0.0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	75 610.9699	68 425.1397
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	83 028.4725	75 610.9699
7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	2 292 989.9633	2 045 579.4730
8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	2 944 807.4904	2 292 989.9633
<b>II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	24.58	28.63
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	27.90	24.58
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13.51	-14.15
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	22.58	22.64
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	28.04	28.52
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	27.90	24.58

Załączone wprowadzenie i informacja dodatkowa są integralną częścią Zestawienia zmian w aktywach netto.

Warszawa, dnia 5 lutego 2010 roku

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)**

	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
<b>I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>18 952 334 463.92</b>	<b>19 301 426 766.86</b>
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	14 758 874 250.60	12 260 525 846.55
1.1. Zmiany w kapitale funduszu		
a) zwiększenia z tytułu		
- wpłat członków	3 679 389 781.30	3 050 211 229.14
- otrzymanych wypłat transferowych	2 629 366 664.14	2 572 059 414.24
- pokrycia szkody	1 049 877 215.00	478 150 878.81
- pozostałe	145 833.68	936.09
b) zmniejszenia z tytułu		
- pozostałe	68.48	0.00
b) zmniejszenia z tytułu	709 066 704.86	551 862 825.09
- wypłat do towarzystwa	0.00	0.00
- wypłat transferowych	610 873 515.92	476 325 956.99
- wypłat osobom uprawnionym	21 334 922.23	19 196 085.87
- zwrotu błędnie wpłaconych składek	76 848 183.99	56 340 782.23
- pozostałe	10 082.72	0.00
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	17 729 197 327.04	14 758 874 250.60
2. Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-26 560 425.09	-26 747 157.68
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym		
a) zwiększenia z tytułu		
- wpłat towarzystwa	6 809 548.97	5 741 492.21
- przeniesienia środków z rachunku premiovego	0.00	0.00
b) zmniejszenia z tytułu		
- wypłat na rzecz towarzystwa	6 809 548.97	5 741 492.21
- pozostałe	6 867 871.58	5 554 759.62
- pozostałe	6 867 871.58	5 554 759.62
2.2. Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-26 618 747.70	-26 560 425.09
3. Kapitał premiovowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 339 483.52	1 182 655.79
3.1. Zmiany w kapitale premiovym		
a) zwiększenia z tytułu		
- wpłat towarzystwa	12 339 233.15	11 139 842.09
b) zmniejszenia z tytułu		
- zasilenia rachunku rezerwowego	12 339 233.15	11 139 842.09
- zasilenia funduszu	12 230 470.07	10 983 014.36
- pozostałe	6 809 548.97	5 741 492.21
- pozostałe	5 420 921.10	5 241 522.15
3.2. Kapitał premiovowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 448 246.60	1 339 483.52
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	48 793 187.17	42 358 604.47
4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego		
a) zwiększenia z tytułu		
- wpłat towarzystwa	17 288 291.05	6 434 582.70
b) zmniejszenia z tytułu		
- zasilenia funduszu	17 288 291.05	6 434 582.70
- wypłat na rzecz towarzystwa	0.00	0.00
- pozostałe	0.00	0.00
4.2. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	66 081 478.22	48 793 187.17
5. Wynik finansowy	6 981 230 560.82	4 169 887 967.72
5.1. Wynik finansowy roku bieżącego	2 811 342 593.10	-2 854 218 850.01
5.2. Zakumulowany wynik finansowy lat ubiegłych	4 169 887 967.72	7 024 106 817.73
<b>II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>24 751 338 864.98</b>	<b>18 952 334 463.92</b>

Załączone wprowadzenie i informacja dodatkowa są integralną częścią Zestawienia zmian w kapitale własnym.  
Warszawa, dnia 5 lutego 2010 roku

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

Lp.	Instrument finansowy	Stan na dzień 31.12.2009 r.				Stan na dzień 31.12.2008 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
<b>1.</b>	<b>Obligacje skarbowe</b>	<b>15 704 900</b>	<b>15 226 583*</b>	<b>15 653 329</b>	<b>63.01*</b>	<b>13 177 672</b>	<b>12 850 511</b>	<b>13 475 625</b>	<b>70.73*</b>
1.1	DS1013	1 479 638	1 403 221	1 470 050	5.92	689 638	623 319	688 341	3.61
1.2	DS1015	1 609 963	1 637 269	1 651 081	6.65	1 439 963	1 463 861	1 527 142	8.02
1.3	DS1017	1 500 000	1 404 872	1 435 710	5.78	2 070 000	1 955 642	2 070 293	10.87
1.4	DS1019	1 500 000	1 445 982	1 437 450	5.79	735 000	720 949	745 073	3.91
1.5	DS1109	0	0	0	0.00	170 080	172 075	171 896	0.90
1.6	DS1110	895 402	877 421	915 441	3.68	970 402	957 076	987 947	5.19
1.7	DZ0110	50 000	49 854	53 589	0.22	50 000	49 854	53 542	0.28
1.8	DZ1111	803 072	799 057	800 269	3.22	803 072	799 057	804 164	4.22
1.9	IZ0816	108 421	118 209	119 520	0.48	108 421	118 209	115 712	0.61
1.10	OK0112	630 156	561 913	570 165	2.30	0	0	0	0.00
1.11	OK0710	0	0	0	0.00	100 000	85 750	92 360	0.48
1.12	OK0711	845 000	775 558	786 780	3.17	0	0	0	0.00
1.13	PS0310	0	0	0	0.00	767 848	774 012	804 643	4.22
1.14	PS0412	775 000	753 225	796 878	3.21	775 000	753 225	789 283	4.14
1.15	PS0413	1 280 000	1 227 952	1 324 621	5.33	1 270 000	1 218 160	1 316 942	6.91
1.16	PS0414	1 776 082	1 790 330	1 850 287	7.45	381 082	378 118	404 473	2.12
1.17	PS0415	100 000	98 650	102 047	0.41	0	0	0	0.00
1.18	PS0511	1 055 000	1 018 682	1 078 558	4.34	1 055 000	1 018 682	1 059 463	5.56
1.19	WS0922	920 000	886 717	892 124	3.59	1 415 000	1 384 849	1 476 980	7.75
1.20	WZ0118	377 166	377 673	368 759	1.48	377 166	377 673	367 371	1.93
<b>2.</b>	<b>Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP</b>	<b>50 000</b>	<b>49 375</b>	<b>50 036</b>	<b>0.20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
2.1	Bank Gospodarstwa Krajowego - IPS1014	50 000	49 375	50 036	0.20	0	0	0	0.00
<b>3.</b>	<b>Depozyty w bankach krajowych</b>	<b>0</b>	<b>330 107</b>	<b>330 107</b>	<b>1.33</b>	<b>0</b>	<b>294 840</b>	<b>294 840</b>	<b>1.55</b>
3.1	Bank Pekao S.A.		0	0	0.00		294 840	294 840	1.55
3.2	Bank Pekao S.A.		330 107	330 107	1.33		0	0	0.00
<b>4.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe</b>	<b>30</b>	<b>15 000</b>	<b>15 162</b>	<b>0.06</b>	<b>30</b>	<b>15 000</b>	<b>15 244</b>	<b>0.08</b>
4.1	Noble Bank S.A.	30	15 000	15 162	0.06	30	15 000	15 244	0.08
<b>5.</b>	<b>Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne**</b>	<b>47 332</b>	<b>792 400</b>	<b>799 134</b>	<b>3.22*</b>	<b>7 304</b>	<b>730 400</b>	<b>738 862</b>	<b>3.88</b>
5.1	Echo Investment S.A.	1 894	189 400	189 460	0.76	1 894	189 400	189 976	1.00
5.2	Globe Trade Centre S.A.	1 700	170 000	171 641	0.69	1 700	170 000	172 932	0.91
5.3	Polimex - Mostostal S.A.	210	21 000	21 494	0.09	210	21 000	21 714	0.11

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO cd.

Lp.	Instrument finansowy	Stan na dzień 31.12.2009 r.				Stan na dzień 31.12.2008 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
5.4	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	2 000	200 000	201 727	0.81	2 000	200 000	203 241	1.07
5.6	TVN S.A.	1 500	150 000	135 148	0.54	1 500	150 000	150 999	0.79
5.7	Ergis-Eurofilms S.A.	15 000	15 000	20 209	0.08	0	0	0	0.00
5.8	Polnord S.A.	28	7 000	8 989	0.04	0	0	0	0.00
5.9	LPP S.A.	25 000	40 000	50 466	0.20	0	0	0	0.00
<b>6.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)</b>	<b>366 096 174</b>	<b>4 956 901*</b>	<b>7 490 749*</b>	<b>30.15*</b>	<b>315 586 251</b>	<b>4 587 319</b>	<b>4 199 444</b>	<b>22.04*</b>
6.1	Alma Market S.A.	723 288	20 277	18 871	0.08	723 288	20 277	15 666	0.08
6.2	Amrest Holdings S.E.	788 086	36 048	63 756	0.26	145 840	7 139	7 247	0.04
6.3	Arctic Paper S.A.	936 381	14 036	15 113	0.06	0	0	0	0.00
6.4	Asseco Poland S.A.	2 910 642	132 900	184 273	0.74	2 957 731	146 468	140 315	0.74
6.5	Automotive Components Europe S.A.	3 749 393	22 454	28 420	0.11	337 000	6 909	603	0.00
6.6	Bank BPH S.A.	0	0	0	0.00	608 488	272 467	21 328	0.11
6.7	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	572 564	16 853	40 852	0.16	0	0	0	0.00
6.8	Bank Millennium S.A.	9 844 761	41 901	47 255	0.19	18 334 214	93 594	52 619	0.28
6.9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 864 042	318 788	789 726	3.18	4 456 081	273 412	570 066	2.99
6.10	Bank Zachodni WBK S.A.	1 524 035	100 302	289 460	1.17	2 700 395	290 210	298 664	1.57
6.11	Bomi S.A.	441 453	6 922	5 487	0.02	0	0	0	0.00
6.12	BRE Bank S.A.	502 367	76 905	130 630	0.53	523 440	130 554	104 589	0.55
6.13	Budimex S.A.	1 261 186	60 947	92 584	0.37	1 271 013	75 911	65 241	0.34
6.14	Central European Distribution Corporation S.A.	783 696	63 262	66 536	0.27	0	0	0	0.00
6.15	Ceramika Nowa Gala S.A.	1 954 286	5 972	5 667	0.02	0	0	0	0.00
6.16	Cersanit S.A.	6 288 206	52 095	103 441	0.42	3 472 392	16 655	50 211	0.26
6.17	CEZ A.S.	685 224	77 862	92 416	0.37	817 486	117 245	102 611	0.54
6.18	Ciech S.A.	1 475 842	36 122	54 975	0.22	2 484 927	153 234	58 868	0.31
6.19	Comarch S.A.	0	0	0	0.00	169 686	32 813	10 230	0.05
6.20	Comp S.A.	238 256	17 903	15 737	0.06	300 000	22 543	11 430	0.06
6.21	Cyfrowy Polsat S.A.	5 866 212	74 505	79 311	0.32	9 170 423	120 245	123 801	0.65
6.22	Decora S.A.	558 431	17 208	11 079	0.04	523 848	16 447	4 919	0.03
6.23	Echo Investment S.A.	37 655 236	82 855	158 905	0.64	41 066 860	118 760	88 294	0.46
6.24	Elektrobudowa S.A.	464 588	31 637	76 007	0.31	376 588	16 327	58 755	0.31
6.25	Elstar Oils S.A.	1 684 123	14 473	14 517	0.06	0	0	0	0.00
6.26	Emperia Holding S.A.	345 111	22 678	28 344	0.11	0	0	0	0.00
6.27	Ergis-Eurofilms S.A.	3 182 952	13 277	11 968	0.05	3 072 374	12 930	4 578	0.02
6.28	Eurocash S.A.	2 817 234	27 621	43 554	0.18	3 593 444	37 069	35 719	0.19
6.29	Fabryka Maszyn Famur S.A.	13 121 008	52 206	27 817	0.11	13 121 008	52 206	14 171	0.07
6.30	Farmacol S.A.	901 177	901	35 056	0.14	901 177	901	25 395	0.13
6.31	Firma Oponiarska Dębica S.A.	466 559	43 376	31 129	0.13	471 478	43 859	17 878	0.09
6.32	Getin Holding S.A.	7 174 000	44 316	64 207	0.26	10 850 539	83 277	53 710	0.28
6.33	Gino Rossi S.A.	0	0	0	0.00	1 076 967	21 047	3 134	0.02
6.34	Globe Trade Centre S.A.	6 309 838	118 923	162 478	0.65	4 777 150	74 476	72 708	0.38

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO cd.

Lp.	Instrument finansowy	Stan na dzień 31.12.2009 r.				Stan na dzień 31.12.2008 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
6.35	Grupa Kęty S.A.	872 964	54 707	106 004	0.43	195 655	7 490	11 794	0.06
6.36	Grupa Lotos S.A.	1 538 352	28 576	49 166	0.20	0	0	0	0.00
6.37	Immoeast AG	13 989 219	49 349	226 625	0.91	9 769 567	20 890	18 464	0.10
6.38	ING Bank Śląski S.A.	268 446	127 840	209 251	0.84	277 228	131 348	119 139	0.63
6.39	Instal Kraków S.A.	755 591	7 243	12 633	0.05	1 075 196	13 690	13 332	0.07
6.40	Intersport Polska S.A.	0	0	0	0.00	16 698	200	72	0.00
6.41	Ipopema Securities S.A.	1 373 787	7 320	11 128	0.04	0	0	0	0.00
6.42	J.W. Construction Holding S.A.	0	0	0	0.00	1 694 194	80 042	6 912	0.04
6.43	KGHM Polska Miedz S.A.	4 865 440	252 117	515 591	2.08	91 466	1 876	2 610	0.01
6.44	Koelner S.A.	600 432	7 572	8 700	0.04	0	0	0	0.00
6.45	Komputronik S.A.	409 500	13 514	4 357	0.02	409 500	13 514	4 271	0.02
6.46	Krakchemia S.A.	950 000	6 635	2 898	0.01	950 000	6 635	1 473	0.01
6.47	Kruk S.A. ***	0	0	0	0.00	693 134	12 004	3 473	0.02
6.48	LPP S.A.	146 762	94 027	232 952	0.94	138 673	83 391	161 977	0.85
6.49	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	1 460 977	75 506	103 583	0.42	0	0	0	0.00
6.50	Mercor S.A.	670 000	18 971	12 254	0.05	300 000	12 300	6 750	0.04
6.51	Mondi Świecie S.A.	957 654	52 155	73 730	0.30	0	0	0	0.00
6.52	Mostostal Warszawa S.A.	3 559 129	78 850	218 744	0.88	3 507 790	72 362	172 583	0.91
6.53	New World Resources N.V.	2 896 087	59 982	72 489	0.29	0	0	0	0.00
6.54	NG2 S.A.	676 450	25 923	32 679	0.13	15 132	566	559	0.00
6.55	North Coast S.A.	4 114 561	11 589	5 225	0.02	3 625 367	10 898	3 589	0.02
6.56	PBG S.A.	310 054	17 492	63 853	0.26	515 011	35 220	101 823	0.53
6.57	Petrolinvest S.A.	0	0	0	0.00	138 222	28 700	5 541	0.03
6.58	Pfleiderer Grajewo S.A.	1 014 143	31 712	15 699	0.06	1 020 093	31 992	6 661	0.03
6.59	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	15 124 200	349 792	369 333	1.49	0	0	0	0.00
6.60	Polimex - Mostostal S.A.	23 220 172	69 266	91 952	0.37	36 453 373	134 778	110 089	0.58
6.61	Polnord S.A.	575 801	75 359	19 888	0.08	778 442	114 794	22 956	0.12
6.62	Polrest S.A.	0	0	0	0.00	713 139	15 520	5 505	0.03
6.63	Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	501 549	14 482	18 612	0.07	501 549	14 482	13 597	0.07
6.64	Polski Koncern Mięśny Duda S.A.	0	0	0	0.00	2 769 463	11 041	3 323	0.02
6.65	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	14 307 532	314 863	486 027	1.96	16 366 581	497 287	420 948	2.21
6.66	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	43 374 886	152 878	165 258	0.67	20 842 251	65 457	75 449	0.40
6.67	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	24 170 028	566 591	915 319	3.68	13 594 985	327 136	483 030	2.54
6.68	Prochem S.A.	369 521	12 950	8 780	0.04	284 174	10 861	4 837	0.03
6.69	Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych Remak S.A.	189 650	7 122	4 889	0.02	189 650	7 122	2 947	0.02

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO cd.

Lp.	Instrument finansowy	Stan na dzień 31.12.2009 r.				Stan na dzień 31.12.2008 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
6.70	Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich POL-AQUA S.A.	234 691	4 660	4 173	0.02	0	0	0	0.00
6.71	Qumak - Sekom S.A.	847 814	9 805	10 776	0.04	507 115	6 053	5 218	0.03
6.72	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A.	1 851 594	18 542	18 868	0.08	1 368 471	13 852	7 143	0.04
6.73	Synthos S.A.	32 943 616	73 949	38 215	0.15	31 662 089	72 484	13 931	0.07
6.74	Telekomunikacja Polska S.A.	15 062 412	242 443	238 739	0.96	5 427 442	66 715	107 409	0.56
6.75	TIM S.A.	559 976	5 649	5 163	0.02	0	0	0	0.00
6.76	TVN S.A.	3 744 515	51 129	53 509	0.22	6 140 999	105 536	82 228	0.43
6.77	Vistula Group S.A.***	20 233 952	95 260	44 919	0.18	17 647 690	81 151	38 472	0.20
6.78	Zakłady Azotowe Puławy S.A.	375 641	27 553	29 484	0.12	0	0	0	0.00
6.79	Zakłady Chemiczne Police S.A.	3 867 038	79 328	19 413	0.08	4 483 100	94 842	21922.00	0.12
6.80	Zelmer S.A.	1 514 510	27 354	58 490	0.24	1 393 641	23 217	33 461	0.18
6.81	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	1 457 820	71 668	115 445	0.46	1 675 803	85 246	87 427	0.46
6.82	ZPUE S.A.	49 531	19 652	6 363	0.03	49 531	19 652	5 779	0.03
<b>7.</b>	<b>Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych</b>	<b>2 347 615</b>	<b>25 124</b>	<b>34 040</b>	<b>0.14</b>	<b>2 697 615</b>	<b>31 526</b>	<b>25 600</b>	<b>0.13</b>
7.1	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion S.A.	2 347 615	25 124	34 040	0.14	2 697 615	31 526	25 600	0.13
<b>8.</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte</b>	<b>1 273 138</b>	<b>123 494</b>	<b>110 293</b>	<b>0.44*</b>	<b>1 273 138</b>	<b>123 494</b>	<b>110 044</b>	<b>0.58</b>
8.1	BPH TFI S.A. - BPHFIZSN	206 000	19 982	17 075	0.07	206 000	19 982	13 359	0.07
8.2	BZ WBK AIB TFI S.A. - ARKAFRN12	757 138	73 442	56 861	0.23	757 138	73 442	64 349	0.34
8.3	BZ WBK AIB TFI S.A. - ARKAFRN15	310 000	30 070	36 357	0.15	310 000	30 070	32 336	0.17
<b>9.</b>	<b>Razem lokaty krajowe</b>	<b>385 519 189</b>	<b>21 518 985*</b>	<b>24 482 850</b>	<b>98.55*</b>	<b>332 742 010</b>	<b>18 633 090</b>	<b>18 859 659</b>	<b>99.98*</b>
<b>10.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych</b>	<b>1 220 270</b>	<b>121 143</b>	<b>101 110</b>	<b>0.41</b>	<b>2 074 270</b>	<b>267 149</b>	<b>107 137</b>	<b>0.56</b>
10.1	Erste Bank AG	0	0	0	0.00	551 000	96 136	36 623	0.19
10.2	OTP BANK LTD	1 220 270	121 143	101 110	0.41	1 220 270	121 143	55 280	0.29
10.3	Wienerberger	0	0	0	0.00	303 000	49 870	15 234	0.08
<b>11.</b>	<b>Razem lokaty zagraniczne</b>	<b>1 220 270</b>	<b>121 143</b>	<b>101 110</b>	<b>0.41</b>	<b>2 074 270</b>	<b>267 149</b>	<b>107 137</b>	<b>0.56</b>
<b>12.</b>	<b>Razem lokaty</b>	<b>386 739 459</b>	<b>21 640 128*</b>	<b>24 583 960</b>	<b>98.96*</b>	<b>334 816 280</b>	<b>18 900 239</b>	<b>18 966 796*</b>	<b>99.55*</b>

Załączone wprowadzenie i informacja dodatkowa są integralną częścią Zestawienia portfela inwestycyjnego.

\* Powstała różnica wynika z zaokrągleń.

\*\* W sprawozdaniu za rok 2008 były wykazywane jako Pożyczki dla spółek publicznych.

\*\*\* Vistula S.A. i Kruk S.A. w 2009 roku połączyły się.

Warszawa, dnia 5 lutego 2010 roku

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w złotych)

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu:	31.12.2009	31.12.2008
<b>1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących</b>	<b>2 706.41</b>	<b>778.35</b>
a) na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	654.29	778.35
b) na rachunkach bieżących w innych bankach	0.00	0.00
c) na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0.00	0.00
d) na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0.00	0.00
e) w walucie EUR	0.00	0.00
f) w walucie USD	0.00	0.00
g) w innych walutach	0.00	0.00
h) środki w drodze	0.00	0.00
i) inne środki pieniężne*	2 052.12	0.00
<i>* Środki na rachunku rezerwy emerytalnej.</i>		
<b>2) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat</b>	<b>118 507 465.11</b>	<b>24 455 911.27</b>
a) wpłacone za członków	118 385 315.65	22 965 853.73
b) wpłacone na rachunek rezerwowy	0.00	0.00
c) wpłacone na rachunek premiiowy	0.00	0.00
d) wpłacone na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0.00	1 369 074.10
e) z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0.00	0.00
f) inne środki	122 149.46	120 983.44
<b>3) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat</b>	<b>42 808 469.13</b>	<b>29 938 198.34</b>
a) przeznaczone na wypłaty transferowe	0.00	0.00
b) przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	42 808 469.13	29 938 198.34
c) na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiiowego	0.00	0.00
d) na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0.00	0.00
e) nienależne	0.00	0.00
f) wycofane z rachunku rezerwowego	0.00	0.00
g) wycofane z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0.00	0.00
h) inne środki	0.00	0.00
<b>4) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego</b>	<b>96 354 277.96</b>	<b>30 689 745.16</b>
a) akcji i praw z nimi związanych	96 354 277.96	30 689 745.16
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

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w złotych) cd.**

	31.12.2009	31.12.2008
<b>5) Należności z tytułu odsetek</b>	<b>122 416.17</b>	<b>224 959.54</b>
a) od rachunków bankowych	122 416.17	224 959.54
b) od składników portfela inwestycyjnego, w tym: *	0.00	0.00
- od obligacji	0.00	0.00
- od depozytów bankowych	0.00	0.00
- od bankowych papierów wartościowych	0.00	0.00
- od listów zastawnych	0.00	0.00
- od pozostałych	0.00	0.00
c) od kredytów	0.00	0.00
d) od pożyczek	0.00	0.00
e) inne	0.00	0.00
<i>* Należne odsetki od papierów wartościowych są wykorzystywane w portfelu inwestycyjnym.</i>		
<b>6) Należności od towarzystwa</b>	<b>1 381 528.68</b>	<b>1 048 396.21</b>
a) z tytułu rachunku rezerwowego	0.00	0.00
b) z tytułu rachunku premiewego	1 381 528.68	1 048 396.21
c) z tytułu rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0.00	0.00
d) z tytułu pokrycia niedoboru	0.00	0.00
e) inne	0.00	0.00
<b>7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego</b>	<b>38 224 785.24</b>	<b>60 611 827.48</b>
a) akcji i praw z nimi związanych	38 224 785.24	9 025 188.19
b) obligacji skarbowych	0.00	51 586 639.29
c) bonów	0.00	0.00
d) pozostałych obligacji	0.00	0.00
e) certyfikatów	0.00	0.00
f) bankowych papierów wartościowych	0.00	0.00
g) jednostek uczestnictwa	0.00	0.00
h) listów zastawnych	0.00	0.00
i) praw pochodnych	0.00	0.00
j) innych	0.00	0.00
<b>8) Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
a) z tytułu pożyczek krótkoterminowych	0.00	0.00
b) z tytułu kredytów długoterminowych	0.00	0.00
c) z tytułu kredytów krótkoterminowych	0.00	0.00
d) inne	0.00	0.00
<b>9) Zobowiązania wobec członków</b>	<b>43 556 427.66</b>	<b>35 226 534.41</b>
a) z tytułu wpłat	43 473 873.91	35 160 486.22
b) z tytułu wypłat do zakładów emerytalnych	0.00	0.00
c) z tytułu wypłat transferowych	0.00	0.00
d) z tytułu pokrycia szkody	0.00	0.00
e) inne	82 553.75	66 048.19
<b>10) Zobowiązania wobec towarzystwa</b>	<b>7 400 429.52</b>	<b>1 425 608.61</b>
a) z tytułu wycofania nadpłaty	0.00	0.00
b) z tytułu opłaty od składki	7 400 429.52	1 425 608.61
c) z tytułu opłat transferowych	0.00	0.00
d) z tytułu opłat za zarządzanie	0.00	0.00
e) z tytułu opłat z rachunku rezerwowego	0.00	0.00
f) inne	0.00	0.00

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w złotych) cd.**

	31.12.2009	31.12.2008
<b>11) Zobowiązania pozostałe</b>	<b>321 941.05</b>	<b>301 274.05</b>
a) z tytułu wypłat bezpośrednich	0.00	0.00
b) z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0.00	0.00
c) inne	321 941.05	301 274.05
<b>12) Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
<b>II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat:</b>	<b>01.01.2009 – 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 – 31.12.2008</b>
<b>1) Przychody</b>	<b>941 530 279.05</b>	<b>794 518 598.40</b>
a) z rachunków środków pieniężnych	1 881 997.25	2 380 876.19
b) z depozytów bankowych	7 100 013.47	17 592 007.44
c) z obligacji	804 755 707.05	620 720 222.79
d) z bankowych papierów wartościowych	852 320.70	1 094 585.40
e) z listów zastawnych	0.00	320 000.00
f) z kredytów	0.00	0.00
g) inne w tym:	126 940 240.58	152 410 906.58
- dywidendy i udziały w zyskach	125 178 406.52	141 500 255.00
- amortyzacja dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0.00	9 567 048.18
- pozostałe	1 761 834.06	1 343 603.40
<b>2) Dodatnie różnice kursowe</b>	<b>4 015 789.66</b>	<b>17 276 269.21</b>
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	4 015 789.66	3 884 293.89
- akcji i praw z nimi związanych	4 015 789.66	3 884 293.89
- 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
- inne	0.00	0.00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	0.00	13 391 975.32
- akcji i praw z nimi związanych	0.00	13 391 975.32
- 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
- inne	0.00	0.00
<b>3) Wynagrodzenie depozytariusza</b>	<b>2 210 798.27</b>	<b>2 592 268.53</b>
a) z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	652 362.20	331 795.70
b) z tytułu refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	3 051.59	6 506.53
c) z tytułu opłat za przechowywanie	1 538 920.48	2 232 816.30
d) z tytułu opłat za rozliczanie	16 464.00	21 150.00
e) z tytułu weryfikacji jednostki	0.00	0.00
f) z tytułu prowadzenia rachunków i przelewów	0.00	0.00
g) inne	0.00	0.00

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w złotych) cd.

	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
<b>4) Ujemne różnice kursowe</b>	<b>3 926 291.64</b>	<b>0.00</b>
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	0.00	0.00
- akcji i praw z nimi związanych	0.00	0.00
- bonów	0.00	0.00
- obligacji	0.00	0.00
- certyfikatów	0.00	0.00
- bankowych papierów wartościowych	0.00	0.00
- jednostek uczestnictwa	0.00	0.00
- listów zastawnych	0.00	0.00
- inne	0.00	0.00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	3 926 291.64	0.00
- akcji i praw z nimi związanych	3 926 291.64	0.00
- bonów	0.00	0.00
- obligacji	0.00	0.00
- certyfikatów	0.00	0.00
- bankowych papierów wartościowych	0.00	0.00
- jednostek uczestnictwa	0.00	0.00
- listów zastawnych	0.00	0.00
- inne	0.00	0.00
<b>5) Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji</b>	<b>-870 168 333.78</b>	<b>-81 500 384.39</b>
a) akcji i praw z nimi związanych	-867 443 063.38	-248 152 519.06
b) obligacji skarbowych	-2 725 270.40	165 778 550.47
c) bonów	0.00	873 584.20
d) pozostałych obligacji	0.00	0.00
e) certyfikatów	0.00	0.00
f) bankowych papierów wartościowych	0.00	0.00
g) jednostek uczestnictwa	0.00	0.00
h) listów zastawnych	0.00	0.00
i) praw pochodnych	0.00	0.00
j) innych	0.00	0.00
<b>6) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji</b>	<b>2 855 296 721.75</b>	<b>-3 463 749 334.94</b>
a) akcji i praw z nimi związanych	3 076 540 056.71	-3 756 290 552.04
b) obligacji skarbowych	-220 650 447.54	316 386 814.42
c) bonów	0.00	0.00
d) pozostałych obligacji	-841 732.60	2 659 470.06
e) certyfikatów	248 845.18	-26 367 067.38
f) bankowych papierów wartościowych	0.00	0.00
g) jednostek uczestnictwa	0.00	0.00
h) listów zastawnych	0.00	-138 000.00
i) praw pochodnych	0.00	0.00
j) innych	0.00	0.00
<b>7) Przychody z tytułu pokrycia niedoboru</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c) ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d) ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e) ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE	0,00	0,00
f) ze środków Skarbu Państwa	0,00	0,00
g) inne	0,00	0,00

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w złotych) cd.

III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez towarzystwo	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
1) Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0.00	30.84
1) Koszty pożyczek i kredytów	0.00	0.00
3) Koszty przechowywania	49 306.49	74 484.75
4) Koszty transakcyjne	348.62	284.99
5) Koszty zarządzania	0.00	0.00
6) Inne	0.00	976 455.35

**9. Opóźnienia w przesyłaniu składek z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i ich wpływ na sprawozdanie finansowe**

Fundusz otrzymuje wpłaty na rzecz Członków (poza wpłatami transferowymi) z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). Zgodnie z właściwymi zasadami rachunkowości, fundusze emerytalne wykazują wartość wpłat z tytułu składek w wysokości kwot faktycznie otrzymanych.

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

Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku uwzględnia jedynie składki przekazane przez ZUS w formie gotówki do dnia 31 grudnia 2009 roku.

**10. Pozostałe informacje**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat” zostały wyka-

zane m. in. środki pieniężne z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych członków Funduszu, których członkostwo zostało wycofane lub wykreślone, a środki pieniężne nie przekazane do ZUS-u z przyczyn leżących po stronie ZUS-u.

Zarząd Towarzystwa uzyskał informację z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o szacowanej kwocie nadpłaconych przez ZUS do otwartych funduszy emerytalnych składek za lata 1999 – 2009, zakwalifikowanych do zwrotu z funduszy emerytalnych do ZUS. Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu, oszacowana przez ZUS, zgodnie z informacją przekazaną Towarzystwu w dniu 7 grudnia 2009 roku, wynosi 187 468 tys. zł. Szczegółowy sposób ustalania i rozliczenia podlegających zwrotowi nienależnie otrzymanych składek jest regulowany przez art. 100a ustawy z dnia 18 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 1004 roku Nr 159, poz. 1667 z późniejszymi zmianami). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wszystkich wymaganych informacji, które umożliwiałyby dokonanie przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne z rachunków indywidualnych Członków Funduszu i wykazywanie ich jako zobowiązania w bilansie Funduszu. W związku z powyższym kwota 187 468 tys. zł zakwalifikowana przez ZUS do zwrotu, w sprawozdaniu finansowym jest zawarta w pozycji kapitał funduszu, zaś ostateczna kwota zobowiązania Funduszu będzie uzależniona od wartości jednostki rozrachunkowej na dzień dokonania umorzenia składek uznanych za nienależne.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły żadne zdarzenia po dacie bilansowej, które powodowałyby konieczność wprowadzenia korekt lub ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.



Andrzej Soldek  
Prezes Zarządu



Marek Sojka  
Wiceprezes Zarządu



Marian Kopa  
Główny Księgowy Funduszu

Warszawa, dnia 5 lutego 2010 roku

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” oraz Akcjonariusza, Rady Nadzorczej i Zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie **24.751.338.864,98 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący dodatni wynik finansowy w kwocie **2.811.342.593,10 zł**,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w kwocie **5.799.004.401,06 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie **5.799.004.401,06 zł**,
- zestawienie portfela inwestycyjnego wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujące lokaty w kwocie **24.583.960** tysiące zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 6 marca 2009 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi. Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało

w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Towarzystwa znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii zbadane sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” za rok obrotowy 2009 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmianami), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 248, poz. 1847 z późn. zmianami) oraz Statutu Funduszu,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi wyżej wymienionymi przepisami i rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 51, poz. 403 z późn. zmianami) oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Fundusz,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jego wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż jak to zostało przedstawione w punkcie 9 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, zgodnie z przepisami regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) lub są przekazywane nieregularnie. Załączone sprawozdanie finansowe uwzględnia jedynie składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy do dnia 31 grudnia 2009 roku.

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

Jacek Marczak

.....  
Biegły rewident  
nr ewid. 9750

Piotr Sokołowski Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident nr ewid. 9752  
Dariusz Szkaradek Członek Zarządu  
Biegły rewident nr ewid. 9935

.....  
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp.z o.o.  
Al. Jana Pawła II 19,  
00-854 Warszawa  
NIP 527 020-07-86; REGON  
010076870

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 5 lutego 2010 roku

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla OFE PZU „Złota Jesień” potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożyczek z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR  
Biuro Klientów Krajowych  
i Administracji Funduszy

Michał Szemraj

Warszawa, 5 lutego 2010 roku





**Co zapewnia serwis [www.pzuofe.pl](http://www.pzuofe.pl):**

Dla wygody Klientów OFE PZU wprowadził nowoczesny **system dostępu do konta on-line**.

Za pośrednictwem strony internetowej [www.pzuofe.pl](http://www.pzuofe.pl) można:

- sprawdzić stan środków zgromadzonych na rachunku,
- uzyskać szczegółowe informacje o rachunku,
- zgłosić zmianę danych osobowych,
- zgłosić zmianę uposażonych,
- poinformować o sposobie uregulowania małżeńskich stosunków majątkowych.

Na [www.pzuofe.pl](http://www.pzuofe.pl) dostępne są:

- wzory pism, jakie można kierować do ZUS w celu wyjaśnienia powstałych rozbieżności i opóźnień w przekazywaniu składek do funduszu.

Na naszej stronie internetowej znajdują się ponadto:

- **kalkulator składek ZUS**, wyliczający wysokości składki, która powinna się pojawić na koncie klienta w danym okresie przy założeniu, że składki są przekazywane przez ZUS regularnie i bez zakłóceń. Pozwala to członkowi OFE PZU regularnie kontrolować wysokość swojego rachunku w funduszu oraz ewentualne opóźnienia i wysokość przekazywanych przez ZUS składek;
- **kalkulator emerytalny**, za pomocą którego oszacujemy, jakiego świadczenia możemy się spodziewać po osiągnięciu wieku emerytalnego. Sami możemy proponować wartości wskaźników służących do wyliczeń lub zdać się na wartości domyślne;
- **live chat** – w razie jakichkolwiek problemów fachowym wsparciem służą pracownicy PTE PZU, odpowiadając bezpośrednio na zadane pytania w godzinach 7.30 – 16:00;
- **serwis emerytalny** – przeznaczony dla osób zainteresowanych zasadami wypłat okresowych emerytur kapitałowych.

**INFOLINIA: 801 102 102**  
**[www.pzuofe.pl](http://www.pzuofe.pl)**