

Prospekt informacyjny

# AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego

AIG Otwarty Fundusz Emerytalny jest zarządzany  
przez AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną  
ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa  
strona internetowa: [www.aig-pte.pl](http://www.aig-pte.pl)

sporządzono 14 maja 2009 roku w Warszawie

## Informacja uzupełniająca do Prospektu Informacyjnego AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego z dnia 14 maja 2009 r.

---

**W dniu 22 września 2009 r. AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zmieniło nazwę na Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.** Zmiana nazwy Towarzystwa nie jest związana z żadną zmianą właścicielską. Akcjonariuszami Towarzystwa są niezmiennie – od początku jego działalności – Amplico Life S.A. oraz Alico.

W dniu 8 października 2009 r. nastąpiła zmiana treści § 22 Statutu AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego, który otrzymał następujące brzmienie:

### § 22

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest dziennik „Dziennik Gazeta Prawna”.

**W dniu 9 października 2009 r. AIG Otwarty Fundusz Emerytalny zmienił nazwę na Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny.** W związku z tym zmienił się tytuł Statutu Funduszu na „Statut Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny” oraz treść § 1 ust. 1, § 2, § 3 ust. 2 i § 10 ust. 1, które otrzymały następujące brzmienie:

### § 1 ust. 1

„Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny” zwany dalej Funduszem prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz postanowień niniejszego statutu.

### § 2

1. Nazwa Funduszu brzmi: „Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny”.
2. Fundusz może używać również skróconej nazwy: „Amplico OFE” oraz wyróżniającego znaku graficznego.

### § 3 ust. 2

Siedziba Funduszu jest tożsama z siedzibą „Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna” zwanego dalej Towarzystwem, o którym mowa w części III poniżej.

### § 10 ust. 1

Towarzystwo działa pod firmą: Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna.

**Zmiany nazwy Towarzystwa i Funduszu oraz postanowień Statutu nie powodują konieczności dokonywania jakichkolwiek formalności przez Członków Funduszu.**

## Informacja uzupełniająca do Prospektu Informacyjnego AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego z dnia 14 maja 2009 r.

W dniu 3 grudnia 2009 r. nastąpiła zmiana treści § 14 ust. 1 pkt c) Statutu Amplico Otwartego Funduszu Emerytalnego, który otrzymał następujące brzmienie:

§ 14 ust. 1 pkt c)

transakcje na rynkach prowadzonych przez BondSpot S.A.: 0,005% wartości transakcji.

Z dniem 1 stycznia 2010 r. wejdą w życie zmiany treści § 16 ust. 1, § 16 ust. 2 oraz § 17 Statutu Amplico Otwartego Funduszu Emerytalnego, które otrzymują następujące brzmienie:

§ 16 ust. 1

Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem 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

§ 16 ust. 2

Wynagrodzenie to jest obliczane na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatne w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

§ 17

1. Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez członka kwotę stanowiącą 3,5% kwoty składki.
2. Potrącenie ze składki następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.
3. Kwotę stanowiącą równowartość opłaty, o której mowa w ust. 1, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.

## Spis treści

List Zarządu AIG Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej do członków AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego na temat wyników dotychczasowej działalności AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego, stopnia realizacji ustawowych celów jego działalności oraz planowanych krótko- i długoterminowych kierunków rozwoju działalności lokacyjnej	3
Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu oraz wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych	5
Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną	5
AIG Otwarty Fundusz Emerytalny roczne sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 31.12.2008 r.	9
Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AIG Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.	46
Oświadczenie depozytariusza	48
Statut AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego	49

List Zarządu AIG Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej do członków AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego na temat wyników dotychczasowej działalności AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego, stopnia realizacji ustawowych celów jego działalności oraz planowanych krótko- i długoterminowych kierunków rozwoju działalności lokacyjnej

Warszawa, 14 maja 2009 roku

Szanowni Państwo,

Zarząd AIG PTE S.A. pragnie zaprezentować Państwu wyniki działalności AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2008. Roczne Sprawozdanie Finansowe AIG OFE jest jednocześnie podsumowaniem naszej działalności inwestycyjnej w 2008 roku.

Zeszłoroczne zaburzenia na rynkach finansowych i duże przeceny aktywów nie ominęły warszawskiej giełdy, na której inwestują fundusze emerytalne. W okresie od końca grudnia 2007 roku do końca grudnia 2008 roku wartość jednostki rozrachunkowej AIG OFE spadła z 26,94 zł do poziomu 23,24 zł. Stopa zwrotu z inwestycji wyniosła -13,73%. Warto jednak podkreślić, że stopa zwrotu AIG OFE liczona za okresy 36-miesięczne i ogłoszona przez Komisję Nadzoru na dzień 31 marca i 30 września 2008 roku wyniosła odpowiednio 34,197% i 13,925%, przekraczając w obu przypadkach średnią ważoną stopę zwrotu funduszy emerytalnych i plasując AIG OFE na 3 i 6 miejscu na rynku. W tych okresach średnia ważona stopa zwrotu funduszy emerytalnych wyniosła analogicznie 31,481% oraz 12,576%. Wyniki osiągnięte przez AIG OFE w tych okresach były najlepsze wśród czterech największych funduszy emerytalnych.

Minimalizacja strat i uzyskanie za zeszły rok wyniku lepszego od średniej rynkowej dla OFE – zarówno ważonej, jak i arytmetycznej – wymagało od zarządzających funduszem prowadzenia działalności inwestycyjnej opartej na wnikliwej analizie rynku kapitałowego i dostępnych instrumentów finansowych.

Rok 2008 upłynął pod znakiem nieco słabszej od rekordowej w 2007 roku kondycji gospodarki, która mierząc wzrostem PKB rosła w tempie poniżej 5%. Odnotowaliśmy dalszy spadek bezrobocia oraz wzrost płac. Wysoka wydajność oraz duże nakłady inwestycyjne w przedsiębiorstwach zostały zaabsorbowane przez popyt wewnętrzny, który pozwolił przedsiębiorstwom na osiągnięcie bardzo dobrych wyników finansowych.

Zawirowania na światowych rynkach finansowych w 2008 znalazły odzwierciedlenie w ujemnych stopach zwrotu z inwestycji w polskie akcje. Główny indeks warszawskiej giełdy WIG spadł o ponad 51%, podczas gdy stopy zwrotu na rynkach akcji pozostałych giełd regionu Europy Centralnej i Wschodniej mierzone indeksami giełdowymi wyniosły pomiędzy -53,34% (Giełda Węgierska – indeks BUX) a -52,72% (Giełda Czeska – index PX).

Wszystkie pozostałe indeksy giełdowe w 2008 roku odnotowały również duże spadki. Dlatego też, przez większość minionego roku alokacja funduszu w akcje wynosiła poniżej 30%, wobec maksymalnego poziomu zaangażowania określonego przez Ustawę o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych na 40%.

Największa część portfela Funduszu, zgodnie z wymaganiami prawa, była ulokowana w obligacjach skarbowych, w tym w szczególności z uwagi na ograniczoną podaż innych instrumentów dłużnych w obligacjach o stałym oprocentowaniu. Z uwagi na spadek rynkowych stóp procentowych na przestrzeni roku, atrakcyjną dochodowość zapewniły znajdujące się w portfelu Funduszu długoterminowe obligacje oraz obligacje indeksowane. Na dodatkowe dochody funduszu złożyły się odsetki od instrumentów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa i banki, w tym zagraniczne, których oprocentowanie znacząco przewyższało oprocentowanie obligacji skarbowych. Rynkowa stopa zwrotu z obligacji skarbowych, mierzona Indekssem Obligacji Banku Handlowego wyniosła około 9%.

Fundusz w 2008 roku dla dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego kontynuował inwestycje w obligacje banków zagranicznych oraz zagraniczne obligacje skarbowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym. Jednak z uwagi na pogorszenie się standingu finansowego emitentów na świecie nie wszystkie inwestycje przyniosły dodatnią stopę zwrotu.

W minionym roku Fundusz nieznacznie zmniejszył zaangażowanie w spółkach zagranicznych, utrzymując alokację w spółkach, które charakteryzowały się działalnością niedostępną na rynku krajowym oraz których sytuacja finansowa była relatywnie korzystna.

W przyszłości na bazie analiz poszczególnych gospodarek świata zamierzamy, przy sprzyjających warunkach makroekonomicznych, rozszerzyć inwestycje zagraniczne Funduszu na rynkach rozwiniętych oraz rozwijających się, które posiadają ocenę ratingową na poziomie inwestycyjnym.

Inwestycje w akcje będą skoncentrowane na wybranych sektorach gospodarki w zależności od oceny ich perspektyw przez zarządzających i analityków. Inwestycje w instrumenty dłużne będą dokonywane w emisje spółek charakteryzujących się bezpieczną strukturą bilansową oraz oferujących wyższą dochodowość w porównaniu do obligacji skarbowych dla podniesienia stopy zwrotu Funduszu.

Priorytetem naszej działalności pozostaje maksymalizacja osiąganego dla członków AIG OFE długoterminowych zysków przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyk inwestycyjnych.

Łączymy wyrazy szacunku,



Łukasz Kalinowski  
Prezes Zarządu



Gabriel Borg  
Członek Zarządu



Marek Lisowski  
Członek Zarządu



Rafał Mikusiński  
Członek Zarządu

## Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu oraz wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu rozpoczęcia działalności inwestycyjnej AIG OFE wynosiła 10 złotych.

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2003 roku wynosiła 16,28 zł.

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 30 grudnia 2005 roku wynosiła 21,71 zł.

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 23,24 zł.

Stopa zwrotu osiągnięta przez AIG OFE za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych (30.12.2005 – 31.12.2008) wynosiła 7,047%.

Stopa zwrotu osiągnięta przez AIG OFE za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (31.12.2003 – 31.12.2008) wynosiła 42,752%.

Stopa zwrotu AIG OFE za okres trzech lat (30.09.2005 – 30.09.2008) podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego wynosiła 13,925%.

Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okres trzech lat (30.09.2005 – 30.09.2008) podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego wynosiła 12,576%.

## Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną

Strategia inwestycyjna AIG PTE S.A. przyjmuje jako priorytet działania bezpieczeństwo powierzonych środków przy maksymalizacji zysków w długim okresie. Do podstawowych reguł działalności lokacyjnej zaliczamy staranny dobór instrumentów, poprzedzony wnikliwą ich analizą zarówno od strony makro, jak i mikro.

Ponadto polityka inwestycyjna AIG OFE kładzie bardzo duży nacisk na dywersyfikację aktywów, co stanowi podstawowy atrybut zapewnienia bezpieczeństwa powierzonych środków.

Zgodnie z przyjętymi zasadami, podstawową i przeważającą część portfela inwestycyjnego funduszu stanowią obligacje i bony skarbowe emitowane przez Skarb Państwa.

Instrumenty te są praktycznie pozbawione ryzyka niewypłacalności (ryzyka emitenta), a co za tym idzie stanowią najlepszy środek na bezpieczne inwestowanie przyszłych świadczeń emerytalnych.

Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, tak jak i inne obligacje narażone są na ryzyko wahań rynkowych stóp procentowych, wpływających na bieżącą wartość lokat funduszu oraz stopę zwrotu z inwestycji. W celu zminimalizowania negatywnych skutków zmiany stóp procentowych na wartość portfela inwestycji, zarządzający na bieżąco kontrolują jego wrażliwość na te zmiany. Poprzez odpowiednią konstrukcję portfela i dobór instrumentów o różnej zapadalności dokonują optymalizacji czasu trwania całego portfela obligacji, antycypując przyszłe zmiany stóp procentowych.

W przypadku zakupów instrumentów dłużnych (obligacji), których emitentami są inne podmioty niż Skarb Państwa, zarządzający funduszem dokonują oceny standingu finansowego emitenta w celu zminimalizowania ryzyka niewypłacalności związanego z tego typu inwestycjami. Obligacje te obciążone są również ryzykiem płynności

– wynikającym z niskich wartości ich emisji lub z niewielkich kwot obligacji dostępnych na rynku. Zarządzający każdorazowo przed zainwestowaniem środków dokonują oceny poziomu premii za ryzyko oferowanej przez takie papiery wartościowe w celu podjęcia optymalnej decyzji inwestycyjnej.

Drugą istotną część portfela lokat stanowią akcje oraz inne papiery udziałowe (np. certyfikaty inwestycyjne). Instrumenty te mają zapewnić uczestnikom funduszu większy dochód w dłuższym horyzoncie czasowym. Są to niewątpliwie instrumenty bardziej ryzykowne, stąd podstawowym zadaniem zarządzających AIG OFE jest staranna alokacja i dywersyfikacja portfela akcji.

Podstawowym typem ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje jest ryzyko specyficzne związane tylko z ceną jednej akcji. Determinowane jest ono w szczególności przez sytuację finansową i rynkową danej spółki. Ryzyko specyficzne ograniczane jest poprzez staranny dobór akcji za pomocą analizy fundamentalnej emitenta oraz przez dywersyfikację portfela w taki sposób, aby niekorzystne zmiany cen części akcji były równoważone przez zmiany cen pozostałych akcji w portfelu. Stosując dywersyfikację (rozproszenie), możliwe jest znaczne zredukowanie ryzyka specyficznego, a nawet jego całkowite wyeliminowanie. Dywersyfikacja portfela akcji nie jest jednakże w stanie zredukować ryzyka systematycznego związanego z wahaniami rynku akcji jako całości. Dlatego też w celu ograniczenia ryzyka systematycznego stosowana jest aktywna alokacja portfela inwestycyjnego pomiędzy instrumenty korporacyjne (akcje) a instrumenty dłużne. Oznacza to, że struktura całego portfela inwestycyjnego jest na bieżąco dostosowywana do zmieniających się lokalnych warunków makroekonomicznych, koniunktury giełdowej, jak również sytuacji na rynkach światowych.

Inwestowanie zarówno w dłużne papiery wartościowe, jak i w akcje związane jest z wystąpieniem ryzyka płynności, czyli niemożności sprzedania danego instrumentu finansowego bez negatywnego wpływu na jego cenę. Aby uniknąć trudności w zbywaniu lub nabywaniu aktywów na rynku wtórnym, fundusz inwestuje przede wszystkim w aktywa o dużej płynności.

Lokowanie części aktywów funduszu w postaci depozytów terminowych ma na celu zapewnienie odpowiedniej – bezpiecznej płynności funduszu, jednak ten rodzaj lokat jest związany z ryzykiem niewypłacalności banku przyjmującego lokaty. Dla wyeliminowania ryzyka utraty części aktywów ulokowanych w depozytach stosujemy procedury oceny wiarygodności i kondycji finansowej banków.

Przy prowadzeniu działalności inwestycyjnej nieunikniona jest styczność z ryzykiem rozliczenia transakcji związanym z poprawnym wykonaniem przez kontrahenta wszystkich instrukcji, czyli terminową zapłatą lub przekazaniem papieru wartościowego. Ryzyko to jest ograniczane poprzez staranny dobór kontrahentów charakteryzujących się stabilną sytuacją finansową. Przy podejmowaniu decyzji o współpracy ważną rolę odgrywają też oceny ryzyka nadane kontrahentom przez uznane międzynarodowe agencje ratingowe, np. Standard & Poor's, Moody's. Nad minimalizacją ryzyka rozliczenia transakcji czuwa także bank depozytariusz poprzez kontrolę i prowadzenie rozliczeń wszystkich typów transakcji funduszu.

Ryzyko, z którego wystąpieniem należy się również liczyć, prowadząc działalność inwestycyjną OFE, jest ryzyko prawne. Związane jest ono z możliwością zmian w zakresie uregulowań prawnych, w szczególności dotyczących warunków prowadzenia działalności gospodarczej (regulacje podatkowe, celne itp.), funkcjonowania systemu ubezpieczeń społecznych lub środowiska funduszy emerytalnych (limity inwestycyjne, kategorie dopuszczalnych lokat) itd. Zmiany te mogą negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki finansowe przez emitentów papierów warto-



ściowych, czy np. możliwości inwestycyjne funduszy emerytalnych. Baczna obserwacja i analiza sytuacji politycznej, która prowadzić może do zmian w ustawodawstwie oraz sprawność działania i reagowania na ewentualne zmiany pozwala zminimalizować owe ryzyko.

Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z nadmierną koncentracją inwestycji w jeden typ instrumentu lub w instrumenty jednego emitenta następuje poprzez prawne uregulowanie maksymalnych limitów inwestycyjnych, które muszą być przestrzegane przez wszystkie otwarte fundusze emerytalne. AIG PTE S.A. stosuje również wewnętrzne ograniczenia i limity inwestycyjne w odniesieniu do lokat funduszu i procesu inwestycyjnego, w celu zminimalizowania ryzyka związanego z lokowaniem powierzonych środków.



# Roczne sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 31.12.2008 r.

---

## Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

### Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych Zarząd AIG Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

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

Wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz ww. rozporządzeniem i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie

Bilans

Rachunek zysków i strat

Zestawienie zmian w aktywach netto

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja Zarządu AIG Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dla Członków AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz Oświadczenie Depozytariusza stanowią załączniki do niniejszego sprawozdania finansowego.



Elżbieta Chomicka  
Dyrektor Finansowy

Zarząd:



Łukasz Kalinowski  
Prezes Zarządu



Rafał Mikusiński  
Członek Zarządu



Gabriel Borg  
Członek Zarządu



Marek Lisowski  
Członek Zarządu

Warszawa, dn. 6 marca 2009 roku

## WPROWADZENIE

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. 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. Nr 51, poz. 493, z późn. zm.). Zgodnie z tymi przepisami podstawą do ujmowania w księgach rachunkowych funduszu wpłat dokonywanych na rzecz członków funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań jest ich wpływ do funduszu.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych i obejmuje okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Wartość aktywów funduszu na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz kapitału odzwierciedla głównie składki członków wpłacone do funduszu, w formie środków pieniężnych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz obligacji skarbowych, zgodnie z Ustawą 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. z 2003 r., Nr 149, poz. 1450, z późn. zm.), do tego dnia oraz wynik z inwestycji funduszu. Składki, które zostały opłacone przez członków funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia 31 grudnia 2008 roku, a nie zostały przekazane do funduszu przez ZUS nie zawierają się w aktywach funduszu. Zapisy w Rejestrze Członków Funduszu wskazują, że na dzień 31 grudnia 2008 roku liczba członków funduszu (otwartych rachunków) wynosiła 1 113 784. Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd AIG Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej nie jest w stanie określić wartości nieprzekazanych przez ZUS środków z tytułu składki na dzień 31 grudnia 2008 roku.

AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna jest organem AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego. Zgodnie z art. 29 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. (Dz.U. z 2004 r., Nr 159, poz. 1667, z późn. zm.), przedmiotem przedsiębiorstwa AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna jest wyłącznie tworzenie i zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym oraz reprezentowanie go wobec osób trzecich. Siedziba spółki znajduje się w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000043539. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy wynosi 93.602.400 złotych. Akcjonariuszami AIG Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej są: American Life Insurance Company oraz Amplico Life S.A.

W dniu 1 lutego 1999 roku AIG Otwarty Fundusz Emerytalny został wpisany do rejestru funduszy emerytalnych i od tego dnia rozpoczął działalność operacyjną (podpisywanie umów z brokerami, składanie wniosków o przyznanie licencji akwizytorom).

Księgi Funduszu prowadzone są od 21 maja 1999 roku.

Nazwa funduszu, którym zarządza AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna brzmi: AIG Otwarty Fundusz Emerytalny.

AIG Otwarty Fundusz Emerytalny został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego 26 stycznia 1999 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 1 lutego 1999 roku pod numerem RFe 3. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r., Nr 159, poz. 1667, z późn. zm.) oraz Statutu AIG OFE uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AIG Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej i zatwierdzonego przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi.

## CEL INWESTYCYJNY AIG OFE ORAZ STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Podstawowym celem inwestycyjnym przy zarządzaniu AIG OFE jest lokowanie środków pieniężnych z przeznaczeniem na wypłatę członkom funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego. Polityka inwestycyjna AIG OFE nakierowana jest na osiągnięcie jak najwyższego stopnia bezpieczeństwa powierzonych środków oraz maksymalnej rentowności dokonywanych lokat. Poziomem odniesienia dla realizacji zamierzonego celu w okresach półrocznych jest średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych liczona dwukrotnie na koniec I i III kwartału za okres ostatnich 36 miesięcy.

Jednocześnie działalność lokacyjna funduszu prowadzona jest w taki sposób, aby w długim horyzoncie czasowym osiągnąć stabilny wzrost wartości jednostki rozrachunkowej, przy zachowaniu optymalnego poziomu alokacji aktywów funduszu.

Działalność lokacyjna funduszu jest regulowana przez następujące akty prawne:

- 1) Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r., Nr 159, poz. 1667, z późn. zm.),
- 2) Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 3 lutego 2004 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat, oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. z 2004 r., Nr 32, poz. 276, z późn. zm.),
- 3) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2003 roku w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju (Dz.U. z 2003 r., Nr 229, poz. 2286, z późn. zm.),
- 4) Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).

Aktywa AIG OFE podlegają ograniczeniom inwestycyjnym, o których mowa w wyżej wymienionych przepisach.

## STRATEGIA INWESTYCYJNA AIG OFE

Strategia inwestycyjna AIG OFE ma charakter długoterminowy i opiera się na dwóch najważniejszych zasadach: bezpieczeństwa powierzonych środków oraz maksymalizacji zysków z lokat. Dla minimalizacji ryzyka związanego z inwestycjami Funduszu Towarzystwo zarządzające Funduszem stosuje dodatkowo regulacje wewnętrzne, określone wytycznymi inwestycyjnymi i procedurami, które uzupełniają przepisy prawne.

Celem strategii inwestycyjnej AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego jest zapewnienie stabilnego wzrostu wartości lokat funduszu w wyniku inwestowania środków w udziałowe i wierzycielskie papiery wartościowe. AIG OFE można scharakteryzować jako fundusz stabilnego wzrostu, gdyż podstawową część portfela inwestycyjnego funduszu stanowią instrumenty dłużne – w przeważającej części obligacje i bony skarbowe emitowane przez Skarb Państwa. Instrumenty te, jako pozbawione ryzyka niewypłacalności, mają zapewnić bezpieczeństwo powierzonych środków oraz zwrot z inwestycji na poziomie co najmniej zapewniającym ochronę realnej ich wartości.

Drugą istotną część portfela lokat stanowią akcje oraz inne papiery udziałowe, w tym certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne. Instrumenty te służą zapewnieniu uczestnikom funduszu w dłuższym horyzoncie czasowym wyższego dochodu w porównaniu z inwestycjami w instrumenty dłużne.

W związku z występującymi wahaniami koniunktury, zarówno polskiej, jak i światowej gospodarki, przy zarządzaniu AIG OFE stosowana jest aktywna alokacja lokat, co znaczy, że skład portfela oraz proporcje instrumentów dłużnych i udziałowych są na bieżąco dostosowywane do zmieniających się warunków makroekonomicznych oraz koniunktury giełdowej. Dla zapewnienia bezpieczeństwa oraz płynności zarządzanych aktywów portfel inwestycyjny jest jednocześnie odpowiednio zróżnicowany pod kątem ryzyka poszczególnych lokat.

Do podstawowych reguł strategii inwestycyjnej należy właściwa dywersyfikacja lokat funduszu poprzez staranny dobór instrumentów finansowych, poprzedzony rozpoznaniem i oceną sytuacji makroekonomicznej oraz kondycji branż gospodarki. Analiza obejmuje także przedsiębiorstwa i instytucje emitujące papiery wartościowe.

Przy doborze akcji do portfela zarządzający portfelem AIG OFE kierują się analizą fundamentalną, poszukując spółek z ponadprzeciętnym potencjałem wzrostu w średnim lub długim okresie. Przy selekcji spółek brana jest również pod uwagę analiza jakościowa dotycząca zarządzania, marketingu, struktury akcjonariatu. Istotnym aspektem oceny inwestycji jest rozwój branży reprezentowanej przez daną spółkę. Z kolei analiza techniczna oraz analiza płynności danej spółki umożliwiają optymalizację momentu zakupu lub sprzedaży.

Zgodnie z przyjętymi zasadami strategii, obligacje i bony skarbowe emitowane przez Skarb Państwa, z racji braku ryzyka niewypłacalności, stanowią przeważającą część aktywów funduszu. Dobór instrumentów dłużnych do portfela lokat AIG OFE dokonywany jest na podstawie przewidywanych zmian stóp procentowych oraz wrażliwości cen instrumentów dłużnych na te zmiany.

Czas inwestowania w poszczególne instrumenty nie jest z góry określony, lecz zależy od przewidywanej docelowej wyceny, obecnego kursu oraz bieżącej sytuacji na rynkach kapitałowych. W ramach działalności inwestycyjnej AIG OFE może być stosowana krótkoterminowa strategia inwestycyjna, polegająca na wykorzystaniu zmian cen instrumentów finansowych w horyzoncie kilku dni lub tygodni. Takie działania inwestycyjne mają na celu podniesienie stopy zwrotu AIG OFE z wykorzystaniem innych niż fundamentalne przesłanki inwestycyjnych, między innymi za pomocą analizy technicznej, oceny sentymentu rynkowego, jednorazowych informacji napływających od emitentów i innych niepolitycznych czynników.

Od listopada 2003 roku jednym z elementów portfela inwestycyjnego AIG OFE są obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu, przekazywane otwartym funduszom emerytalnym w zamian za nieprzekazane składki za lata 1999 – 2002, zgodnie z Ustawą 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. Nr 149, poz. 1450, z późn. zm.). W świetle tych regulacji AIG OFE nie ma wpływu na ilość i regularność przesyłanych na rachunek funduszu obligacji.

Biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia w przyszłości świadczeń emerytalnych na możliwie wysokim poziomie, zarządzający funduszem aktywnie poszukują również innych, dopuszczonych prawem, instrumentów umożliwiających osiągnięcie wyższej stopy zwrotu przy utrzymaniu wymaganego przez procedury wewnętrzne stopnia bezpieczeństwa portfela funduszu. Są to między innymi listy zastawne, obligacje korporacyjne oraz bankowe papiery wartościowe o wysokiej ocenie inwestycyjnej potwierdzonej przez wyspecjalizowane agencje ratingowe. W odniesieniu do papierów wartościowych emitowanych przez spółki dopuszczone do obrotu giełdowego, z uwagi na wymaganą prawem sprawozdawczość finansową nie jest stosowany wymóg ratingu inwestycyjnego. Dla takich emitentów podstawą oceny bezpieczeństwa i kondycji finansowej emitenta są publicznie dostępne sprawozdania finansowe, które podlegają analizie przez zarządzających AIG PTE.

Ważnym elementem strategii inwestycyjnej AIG OFE są także inwestycje na zagranicznych rynkach kapitałowych, umożliwiające dodatkową dywersyfikację portfela funduszu AIG OFE. Dywersyfikacja ma na celu rozproszenie i tym samym minimalizację ryzyka inwestycyjnego, a w przypadku inwestycji zagranicznych umożliwia ograniczenie wpływu ewentualnych negatywnych trendów obejmujących cały polski rynek kapitałowy na portfel inwestycyjny Funduszu. Jednocześnie inwestycje międzynarodowe sprzyjają osiągnięciu wyższej stopy zwrotu z zarządzanych lokat dzięki dostępności do innych rynków kapitałowych. Zagraniczne rynki mogą oferować wyższe stopy procentowe, korzystniejsze wyceny czy dostęp do sektorów gospodarki nieobecnych na rynku krajowym. Istotnym argumentem dla inwestycji w krajach rozwiniętych jest wyższy w porównaniu do polskiego rynku kapitałowego stopień rozwoju i transparentności. W odniesieniu do inwestycji w krajach rozwijających się poszukujemy ponadprzeciętnej stopy zwrotu z uwagi na dynamiczny rozwój gospodarczy tych państw przy umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym.



## ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODOLOGIA WYCENY PRZYJĘTE PRZEZ AIG OFE

Księgi rachunkowe AIG OFE są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz.U. z 2004 r., Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.),
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694, z późn. zm.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2007 r., Nr 248, poz. 1847),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r., Nr 51, poz. 493, z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 5 kwietnia 2005 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2005 r., Nr 70, poz. 627),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 30 marca 2004 roku w sprawie Funduszu Gwarancyjnego (Dz.U. z 2004 r., Nr 56, poz. 545).

### Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

Wartość aktywów i zobowiązań funduszu emerytalnego jest ustalana przez fundusz emerytalny w każdym dniu wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, z dokładnością do jednego grosza.

Wycena aktywów i zobowiązań funduszu emerytalnego następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694, z późn. zm.).

Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego i walut obcych ustala się, przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą HIFO – „najdroższe sprzedają się jako pierwsze”).

W przypadku, gdy sprzedaż dotyczy papierów wartościowych zakupionych po tej samej cenie nabycia, lecz w różnych datach, sprzedaż tych papierów odbywa się według metody FIFO („zakupione najwcześniej sprzedają się jako pierwsze”), po uwzględnieniu metody HIFO.

Metody HIFO nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu.

Różnice kursowe zrealizowane przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.

Zrealizowany wynik przy sprzedaży papierów z naliczoną amortyzacją ustala się jako różnicę między ceną zbycia netto a ceną nabycia powiększoną o amortyzację dyskonta lub pomniejszoną o amortyzację premii naliczoną od daty rozliczenia transakcji kupna do daty rozliczenia transakcji sprzedaży.

Przy ustalaniu wyniku ze sprzedaży składników portfela inwestycyjnego brane są pod uwagę wszystkie transakcje zakupu, zarówno rozliczone, jak i nierozliczone.

Odsetki od papierów dłużnych należne od dnia zawarcia transakcji sprzedaży do dnia rozliczenia tej transakcji ujmowane są w przychodach funduszu w dniu zawarcia transakcji sprzedaży w wysokości zgodnej z zawartą umową.

Odsetki od papierów dłużnych należne od dnia ustalenia prawa do odsetek do dnia ich wypłaty ujmowane są w przychodach funduszu każdego dnia proporcjonalnie, zgodnie z tabelą odsetkową.

Niezrealizowany zysk lub stratę z wyceny inwestycji ustala się jako różnicę między wartością danego składnika portfela inwestycyjnego w dniu wyceny a ceną jego nabycia lub wartością bilansową w bilansie otwarcia. Niezrealizowany zysk lub strata z wyceny składników portfela inwestycyjnego wpływa na wynik finansowy funduszu.

Wartość aktywów netto funduszu emerytalnego ustala się pomniejszając wartość aktywów tego funduszu o jego zobowiązania.

## AKTYWA FUNDUSZU

---

Aktywami funduszu są środki pieniężne oraz obligacje skarbowe, zgodnie z Ustawą z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2003 r., Nr 149, poz. 1450, z późn. zm.), pochodzące ze składek wpłaconych do funduszu, nabyte za nie prawa oraz pożytki z tych praw.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia na dzień zawarcia transakcji.

Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami, wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w portfelu inwestycyjnym łącznie.

Wycena aktywów funduszu odbywa się według niżej opisanych zasad.

## Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny

---

Rynkiem wyceny jest wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, działający regularnie system, zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach.

Za rynek wyceny uznaje się również elektroniczny rynek skarbowych papierów wartościowych, zwany dalej „MTS Poland”, prowadzony przez MTS-CeTO S.A.

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

- a) MTS Poland:
  - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
  - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
- b) pozostałych rynków:
  - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
  - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
  - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

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

Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, fundusz emerytalny ustala rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań.

Dla papierów wartościowych, które po raz pierwszy pojawiają się w portfelu inwestycyjnym funduszu ustalenie rynku wyceny odbywa się w następujący sposób:

- a) dla nowych papierów wartościowych, pojawiających się na rynku wyceny po raz pierwszy, wybiera się rynek o największym przewidywanym obrocie w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych,
- b) dla papierów wartościowych już notowanych na rynku wyceny badane są wszystkie możliwe do zidentyfikowania rynki wyceny w ostatnich dwóch (bądź mniej, jeżeli papier jest notowany krócej) miesiącach kalendarzowych, a do wyceny wybierany jest rynek o największym wolumenie obrotu.

Zmiany rynku wyceny można dokonać, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny, z uwzględnieniem, że:

- a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na MTS Poland, rynkiem wyceny jest MTS Poland. Lista dłużnych papierów, dla których ustalany jest kurs fixingowy na MTS Poland, jest ustalana przez Ministerstwo Finansów,
- b) w przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na rynku polskim.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte notowane na rynku wyceny, które były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, wycenia się w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

## Papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (dłużne papiery wartościowe o terminie do wykupu nie dłuższym niż 1 rok, licząc od dnia jego emisji) nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

W okresie pomiędzy datą zawarcia transakcji kupna a datą jej rozliczenia bony skarbowe wyceniane są według ceny nabycia.

W okresie pomiędzy datą rozliczenia transakcji kupna a datą wykupu lub datą zawarcia transakcji sprzedaży bony skarbowe wyceniane są metodą amortyzacji liniowej.

Dłużne papiery wartościowe, których okres do rozpoczęcia notowania nie przekracza miesiąca, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

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

Wartość akcji zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538), 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 tych akcji 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 są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papierów wartościowych.

Dla papierów wartościowych, do których kursu lub ceny doliczane są odsetki, wartość tych papierów ustalona, jak dla papierów wartościowych notowanych lub papierów wartościowych nienotowanych, powiększa się o odsetki należne na dzień wyceny, chyba że wartość odsetek została uwzględniona w powyższym kursie lub cenie.

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

Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym fundusz inwestycyjny dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku, gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia – stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez dany fundusz emerytalny jednostek uczestnictwa.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu.

Do wyceny aktywów lokowanych za granicą stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. 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 (NBP) na dzień wyceny.

Wartość aktywów funduszu wyrażoną w walutach, dla których NBP nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez fundusz waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez NBP na dzień wyceny.

Jeżeli z przyczyn niezależnych od funduszu wycena aktywów funduszu nie jest możliwa według zasad określonych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych oraz według zasad określonych powyżej lub dokonanie wyceny według tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii, o której jest zobowiązany poinformować Komisję Nadzoru Finansowego (KNF).

W ramach szczegółowych zasad wyceny przyjętych przez AIG OFE następujące papiery wartościowe są wyceniane w wartości godziwej na 31 grudnia 2008 roku:

- 1) obligacja skarbową nienotowaną PP1013,
- 2) obligacja nienotowana emitowana przez Depfa Bank Plc,
- 3) obligacja nienotowana emitowana przez Royal Bank of Scotland.

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

## Należności

---

Należności wyceniane są według wartości nominalnej, pomniejszonej o przewidywane straty (odpisy aktualizujące) i wykazane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy ujmują się po kursie średnim ustalonym dla poszczególnych walut przez NBP.

## Środki pieniężne

---

Krajowe środki pieniężne wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla poszczególnych walut przez NBP.

# PASYWA FUNDUSZU

---

## Kapitał funduszu

---

Na kapitał funduszu składa się kapitał utworzony w szczególności ze:

- składek członków funduszu, przekazanych w formie środków pieniężnych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz obligacji skarbowych, zgodnie z Ustawą z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2003 r., Nr 149, poz. 1450, z późn. zm.),
- środków przypadających byłemu małżonkowi członka funduszu, zgodnie z art. 126 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- środków przypadających małżonkowi członka funduszu, zgodnie z art. 129 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- środków przypadających małżonkowi zmarłego członka funduszu, zgodnie z art. 131 ust. 1 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz osobom wskazanym przez zmarłego członka funduszu lub jego spadkobiercom zgodnie z art. 132 ust. 1 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- środków członków funduszu otrzymanych z tytułu wypłaty transferowej z innego funduszu,
- wpłat towarzystwa lub depozytariusza wniesionych tytułem naprawienia szkód, o których mowa w art. 48 lub art. 160 ust. 2 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

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

## Rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

---

Fundusz prowadzi rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego, na którym przechowywane są środki w wysokości nie mniejszej niż 0,3% i nie większej niż 0,4% wartości aktywów netto funduszu.

Wartość środków na rachunku jest ustalana w każdym dniu wyceny w następujący sposób:

ilość jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

x bieżąca wartość jednostki rozrachunkowej,

w porównaniu do:

wartość aktywów netto funduszu x 0,4% i 0,3%

(wielkości zaokrąglane są na zasadach ogólnych do dwóch miejsc po przecinku).

Nadwyżka lub niedobór części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego jest wycofywana lub uzupełniana zgodnie z § 17 i 18 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 30 marca 2004 roku w sprawie Funduszu Gwarancyjnego (Dz.U. z 2004 r., Nr 56, poz. 545).

AIG PTE S.A. przyjęło w dniu 28 lutego 2006 roku uchwałę, która stanowi, że raz w miesiącu AIG PTE S.A. będzie dokonywało wpłaty na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w wysokości 300 000,00 (trzystu tysięcy) złotych.

## Rachunek premiowy

---

Fundusz prowadzi rachunek premiowy, na którym przechowywane są środki w kwocie 0,005% wartości aktywów netto funduszu w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto funduszu.

Środki te w ostatnim dniu roboczym danego miesiąca wpłacane są na rachunek przeliczeniowy funduszu. Wypłata następuje z rachunku bieżącego funduszu. W pierwszym dniu roboczym następnego miesiąca środki te są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty.

## Rachunek rezerwowy

---

Środki zgromadzone na rachunku premiowym, do których PTE nabyło uprawnienie do wycofania zgodnie z art. 181a na podstawie art. 182a ust. 3 pkt 1 i 3 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych są niezwłocznie przenoszone na rachunek rezerwowy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

Wskaźnik premiowy, obliczany dla potrzeb wypłaty środków z rachunku rezerwowego, jest zaokrąglany na zasadach ogólnych do trzech miejsc po przecinku.

## Zobowiązania

---

Zobowiązania, które nie mogą być wycenione przy odpowiednim zastosowaniu zasad wyceny, są wyceniane według ich wartości wymagalnej zapłaty na dzień wyceny, z zastosowaniem zasady ostrożności.

## Wynik finansowy funduszu

---

Na wynik z inwestycji funduszu składają się przychody operacyjne pomniejszone o koszty operacyjne funduszu. Na przychody operacyjne składają się w szczególności:

- dywidendy,
- odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku wyceny nabytych poniżej wartości nominalnej,
- dodatnie różnice między ceną zamiany obligacji a wartością przejętych przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS,
- odsetki.

Do kosztów operacyjnych funduszu zalicza się w szczególności:

- koszty związane z przechowywaniem aktywów funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza,
- koszty krajowych instytucji rozliczeniowych do wysokości ustalonej w statucie,
- koszty zagranicznych instytucji rozliczeniowych do wysokości ustalonej w statucie, nieprzekraczające odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych,
- ustalone w statucie funduszu koszty zarządzania funduszem przez towarzystwo,
- amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej nienotowanych na rynku wyceny,
- koszty z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

## Rozliczenia międzyokresowe

Koszty z tytułu wynagrodzenia towarzystwa, opłat dla depozytariusza oraz opłat instytucji rozliczeniowych ujmowane są jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane w każdym dniu wyceny.

Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem warunków spłaty kredytu lub pożyczki.

# AKTYWA NETTO FUNDUSZU I WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ

Wartość aktywów netto funduszu emerytalnego jest ustalana przez fundusz emerytalny w każdym dniu wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dokładnością do jednego grosza. Dniem wyceny jest każdy dzień roboczy z wyjątkiem sobót. Wartość aktywów netto funduszu jest ustalana przez fundusz w każdym dniu wyceny i według stanu na ten dzień.

Wartość aktywów netto funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów funduszu o jego zobowiązania. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości aktywów netto funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez fundusz. Całkowita wartość jednostek rozrachunkowych jest zawsze równa całkowitej wartości aktywów netto funduszu przeliczonych na te jednostki.

Przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe podlegają składki oraz odsetki z tytułu opóźnień ZUS w przekazywaniu składek wpłacone do funduszu w formie pieniężnej i obligacji oraz otrzymane wypłaty transferowe. Przeliczenia na jednostki rozrachunkowe następuje w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na



rachunek przeliczeniowy lub obligacji i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.

W pierwszym dniu przeliczenia, którym był 25.05.1999 roku, wartość jednostki rozrachunkowej została ustawowo ustalona na poziomie 10,00 złotych (Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku, art. 100, ust. 3). Do czasu przeliczenia składek i wypłat transferowych są one przechowywane na odrębnym rachunku pieniężnym funduszu. Odsetki należne z tytułu przechowywania środków pieniężnych na tym rachunku stanowią przychód funduszu.

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Bilans AIG OFE na dzień 31.12.2008 r.

BILANS (w tys. PLN)	31.12.2007 (okres poprzedni)	31.12.2008 (okres bieżący)
<b>I. Aktywa</b>	<b>11 523 412,4</b>	<b>11 182 170,8</b>
1. Portfel inwestycyjny	11 425 906,2	11 144 164,0
2. Środki pieniężne	91 405,1	21 376,9
a) na rachunkach bieżących	14,4	0,0
b) na rachunku przeliczeniowym	64 226,4	21 376,9
– na rachunku wpłat	64 060,3	21 199,8
– na rachunku wypłat	166,1	177,1
c) na pozostałych rachunkach	27 164,3	0,0
3. Należności	6 101,1	16 629,9
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	5 982,7	16 554,0
b) z tytułu dywidend	69,9	69,4
d) z tytułu odsetek	45,9	0,0
e) od towarzystwa	2,6	6,5
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,0	0,0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>55 825,1</b>	<b>65 360,8</b>
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	18 570,6	51 734,0
3. Wobec członków	810,9	1 780,4
4. Wobec towarzystwa	2 016,9	837,9
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	534,9	580,6
9. Pozostałe zobowiązania	31 144,0	7 778,4
10. Rozliczenia międzyokresowe	2 747,8	2 649,5
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>11 467 587,3</b>	<b>11 116 810,0</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>7 183 573,7</b>	<b>8 492 570,0</b>
<b>V. Kapitał rezerwowy</b>	<b>-11 390,9</b>	<b>-11 390,9</b>
<b>VI. Kapitał premiowy</b>	<b>1 192,1</b>	<b>1 039,9</b>
<b>VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego</b>	<b>24 898,7</b>	<b>28 498,7</b>
<b>VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>4 269 313,7</b>	<b>2 606 092,3</b>
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	1 420 541,7	1 883 723,3
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 208 619,6	1 031 931,1
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 640 152,4	-309 562,1
<b>IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV + V + VI + VII + VIII)</b>	<b>11 467 587,3</b>	<b>11 116 810,0</b>

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Rachunek zysków i strat AIG OFE na dzień 31.12.2008 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. PLN)	31.12.2007 (okres poprzedni)	31.12.2008 (okres bieżący)
<b>I. Przychody operacyjne</b>	<b>416 971,2</b>	<b>505 159,6</b>
1. Przychody portfela inwestycyjnego	414 353,8	496 635,2
a) dywidendy i udziały w zyskach	82 258,6	93 989,7
b) odsetki, w tym	320 555,6	384 957,6
– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	305 040,8	366 675,1
– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	15 514,8	18 282,5
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	11 539,6	17 687,9
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	1 302,0	2 091,0
3. Różnice kursowe dodatnie	691,8	5 397,4
4. Pozostałe przychody	623,6	1 036,0
<b>II. Koszty operacyjne</b>	<b>38 970,8</b>	<b>41 978,0</b>
1. Koszty zarządzania funduszem	30 000,0	30 000,0
2. Koszty zasilenia rachunku premiovego	6 588,1	6 707,9
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 710,4	1 422,1
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,0	9,4
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-2 193,3	-1 945,0
7. Różnice kursowe ujemne	2 663,9	5 782,9
8. Pozostałe koszty	201,7	0,7
<b>III. Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>378 000,4</b>	<b>463 181,6</b>
<b>IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>296 392,4</b>	<b>-2 126 403,0</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	436 629,8	-176 688,5
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-140 237,4	-1 949 714,5
<b>V. Wynik z operacji (III + IV)</b>	<b>674 392,8</b>	<b>-1 663 221,4</b>
<b>VII. Wynik finansowy (V + VI)</b>	<b>674 392,8</b>	<b>-1 663 221,4</b>

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie zmian w aktywach netto AIG OFE na dzień 31.12.2008 r.

ZMIANY W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU	31.12.2007 (okres poprzedni)	31.12.2008 (okres bieżący)
<b>A Zmiana wartości aktywów netto</b>		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	9 701 305,3	11 467 587,3
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	674 392,8	-1 663 221,4
1. Wynik z inwestycji	378 000,4	463 181,6
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	436 629,8	-176 688,5
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-140 237,4	-1 949 714,5
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	1 091 889,1	1 312 444,1
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	1 589 347,2	1 857 704,6
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	497 458,0	545 260,5
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	1 766 282,0	-350 777,3
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)	11 467 587,3	11 116 810,0
<b>B Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych</b>		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	385 676 274,6000	425 706 072,7733
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	425 706 072,7733	478 276 796,9594
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	37 700,2208	43 407,9184
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	43 407,9184	45 983,0107

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie zmian w aktywach netto AIG OFE na dzień 31.12.2008 r. (cd.)

ZMIANY W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU	31.12.2007 (okres poprzedni)	31.12.2008 (okres bieżący)
7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	1 172 665,1320	1 305 302,4236
8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	1 305 302,4236	1 451 075,4715
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	25,15	26,94
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	26,94	23,24
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	7%	-14%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	25,05	21,66
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	28,49	26,88
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	26,94	23,24

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie zmian w kapitale własnym AIG OFE na dzień 31.12.2008 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.12.2007 (okres poprzedni)	31.12.2008 (okres bieżący)
<b>I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>9 701 305,3</b>	<b>11 467 587,3</b>
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	6 095 547,2	7 183 573,7
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	1 088 026,5	1 308 996,3
a) zwiększenia z tytułu	1 575 008,7	1 842 498,1
– wpłat członków	1 361 611,9	1 556 856,6
– otrzymanych wpłat transferowych	213 364,1	285 640,8
– pozostałe	32,7	0,7
b) zmniejszenia z tytułu	486 982,1	533 501,8
– wypłat transferowych	447 051,7	482 658,6
– wypłat osobom uprawnionym	8 169,9	9 600,0
– pozostałe	31 760,6	41 243,2
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	7 183 573,7	8 492 570,0
2. Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-11 390,9	-11 390,9
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym	0,0	0,0
a) zwiększenia z tytułu	4 241,5	4 906,8
– przeniesienia środków z rachunku premiewego	4 183,2	4 906,8
– pozostałe (różnica pomiędzy wartością rachunku rezerwowego a wartością kapitału rezerwowego)	58,3	0,0
b) zmniejszenia z tytułu	4 241,5	4 906,8
– wypłat na rzecz towarzystwa	4 241,5	4 737,5
– pozostałe (różnica pomiędzy wartością rachunku rezerwowego a wartością kapitału rezerwowego)	0,0	169,3
2.2. Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-11 390,9	-11 390,9
3. Kapitał premiewy na początek okresu sprawozdawczego	929,5	1 192,1
3.1. Zmiany w kapitale premiewym	262,6	-152,2
a) zwiększenia z tytułu	6 497,0	6 699,7
– wpłat towarzystwa	6 497,0	6 699,7
b) zmniejszenia z tytułu	6 234,4	6 851,9
– zasilenia rachunku rezerwowego	4 183,2	4 906,8
– zasilenia funduszu	2 051,2	1 945,1

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie zmian w kapitale własnym AIG OFE na dzień 31.12.2008 r. (cd.)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.12.2007 (okres poprzedni)	31.12.2008 (okres bieżący)
3.2. Kapitał premiovowy na koniec okresu sprawozdawczego	1 192,1	1 039,9
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	21 298,7	24 898,7
4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	3 600,0	3 600,0
a) zwiększenia z tytułu	3 600,0	3 600,0
– wpłat towarzystwa	3 600,0	3 600,0
4.2. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	24 898,7	28 498,7
5. Wynik finansowy	4 269 313,7	2 606 092,3
<b>II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu (1.2. + 2.2. + 3.2. + 4.2. + 5.)</b>	<b>11 467 587,3</b>	<b>11 116 810,0</b>

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego AIG OFE na dzień 31.12.2007 r. (okres poprzedni)

INSTRUMENT FINANSOWY	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
<b>1. Bony skarbowe</b>	<b>40 000</b>	<b>387 670</b>	<b>388 819</b>	<b>3,37</b>
SKARB PAŃSTWA - BS30012008 - 30/01/2008	20 000	198 749	199 106	1,73
SKARB PAŃSTWA - BS52081203 - 03/12/2008	20 000	188 921	189 713	1,65
<b>2. Obligacje skarbowe</b>	<b>6 230 070</b>	<b>6 150 837</b>	<b>6 272 713</b>	<b>54,43</b>
SKARB PAŃSTWA - DS0509 - 24/05/2009	400 000	393 751	413 612	3,59
SKARB PAŃSTWA - DS1013 - 24/10/2013	300 000	274 330	287 727	2,50
SKARB PAŃSTWA - DS1015 - 24/10/2015	200 000	202 896	205 422	1,78
SKARB PAŃSTWA - DS1110 - 24/11/2010	750 000	766 150	751 853	6,52
SKARB PAŃSTWA - DZ0110 - 18/01/2010	30 000	30 667	31 934	0,28
SKARB PAŃSTWA - DZ0708 - 18/07/2008	30 000	31 083	30 693	0,27
SKARB PAŃSTWA - DZ0709 - 18/07/2009	50 000	52 240	51 515	0,45
SKARB PAŃSTWA - DZ1111 - 24/11/2011	435 070	432 932	431 281	3,74
SKARB PAŃSTWA - IZ0816 - 24/08/2016	395 000	413 156	433 046	3,76
SKARB PAŃSTWA - OK0709 - 25/07/2009	100 000	90 970	91 120	0,79
SKARB PAŃSTWA - PP1013 - 24/10/2013	55 000	55 000	55 454	0,48
SKARB PAŃSTWA - PS0310 - 24/03/2010	850 000	856 870	880 260	7,64
SKARB PAŃSTWA - PS0412 - 25/04/2012	900 000	864 958	883 305	7,67
SKARB PAŃSTWA - PS0413 - 25/04/2013	150 000	144 500	149 799	1,30
SKARB PAŃSTWA - PS0511 - 24/05/2011	810 000	769 306	785 509	6,82
SKARB PAŃSTWA - WS0922 - 23/09/2022	155 000	150 854	156 173	1,36
SKARB PAŃSTWA - WZ0118 - 25/01/2018	620 000	621 174	634 012	5,50
<b>11. Depozyty w bankach krajowych</b>	<b>69 500</b>	<b>76 934</b>	<b>76 934</b>	<b>0,67</b>
Bank Handlowy S.A. - LO31122007N001		5 155	5 155	0,04
Bank Handlowy S.A. - LO31122007N004		156	156	0,00
Bank Handlowy S.A. - LO31122007N005		602	602	0,01
BRE BANK PL0000104717T071228002	69 500	71 022	71 022	0,62
<b>12. Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe</b>	<b>240</b>	<b>120 000</b>	<b>121 724</b>	<b>1,06</b>
Getin Bank S.A. - CDGN06042010 - 06/04/2010	100	50 000	50 837	0,44
NOBLE Bank S.A. - CDNOBLE100716 - 16/07/2010	140	70 000	70 888	0,62



## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego AIG OFE na dzień 31.12.2007 r. (okres poprzedni) (cd.)

INSTRUMENT FINANSOWY	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
<b>13. Listy zastawne</b>	<b>80 000</b>	<b>80 000</b>	<b>80 756</b>	<b>0,70</b>
RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny S.A. - LZRHEINH0408PA1 - 10/04/2008	10 000	10 000	10 202	0,09
RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny S.A. - LZRHEINH1008PA2 - 10/10/2008	20 000	20 000	20 261	0,18
RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny S.A. - LZRHEINH1110PA1 - 29/11/2010	50 000	50 000	50 294	0,44
<b>17. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne</b>	<b>2 300</b>	<b>230 000</b>	<b>232 820</b>	<b>2,02</b>
Globe Trade Centre S.A. - GTC0412 - 27/04/2012	600	60 000	60 667	0,53
PBG S.A. - PBGSA15112010 - 15/11/2010	400	40 000	40 154	0,35
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN0212 - 27/02/2012	700	70 000	71 352	0,62
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - PKOBP1017 - 30/10/2017	600	60 000	60 647	0,53
<b>19. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)</b>	<b>155 954 894</b>	<b>2 124 065</b>	<b>3 797 315</b>	<b>32,95</b>
AB S.A. - AB S.A.	665 154	7 754	17 773	0,15
ABG SPIN S.A. - ABGSPIN	5 795 387	40 873	39 988	0,35
ABM SOLID S.A. - ABMSOLSA	229 876	7 232	5 604	0,05
Agora S.A. - AGO	87 977	3 399	4 790	0,04
AmRest Holdings N.V. - AmRest	511 762	12 282	67 583	0,59
AS SILVANO FASHION GROUP - ASSILVANO	173 600	3 439	2 885	0,03
ASBISc Enterprises PLC - ASBISc	1 035 870	6 733	9 199	0,08
Asseco Business Solutions S.A. - ABS S.A.	550 000	6 050	6 881	0,06
ASSECO POLAND S.A. - ASSECO	890 861	42 508	65 175	0,57
Automotive Components Europe S.A. - ACE S.A.	400 000	8 200	4 776	0,04
Bank BPH S.A. - BPH	118 195	29 177	12 483	0,11

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego AIG OFE na dzień 31.12.2007 r. (okres poprzedni) (cd.)

INSTRUMENT FINANSOWY	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
Bank Handlowy w Warszawie S.A. - BHW	6 000	610	600	0,01
Bank Millennium S.A. - MIL	5 220 001	38 119	61 074	0,53
Bank Pekao S.A. - PEO	1 439 905	98 615	332 258	2,88
Bank Rozwoju Eksportu S.A. - BRE	160 802	26 883	80 174	0,70
Bank Zachodni WBK S.A. - BZW	229 491	15 559	58 867	0,51
Barlinek S.A. - BRK	259 789	2 355	3 284	0,03
Bioton S.A. - Bioton S.A.	23 688 372	27 109	21 320	0,19
Budimex S.A. - BDZ	519 400	32 099	47 800	0,41
CCC S.A. - CCC	181 823	3 151	8 342	0,07
Central European Distribution Corporation - CEDC	364 908	31 111	52 704	0,46
Ceramika Nowa Gala S.A. - CNG	3 027 136	15 000	17 527	0,15
Cersanit S.A. - CST	2 229 854	7 228	76 952	0,67
CEZ a.s. - CEZ	180 800	9 463	33 164	0,29
Cinema City International N.V. - Cinema City	666 737	13 214	23 469	0,20
COMP S.A. - COMP	400 000	30 059	30 212	0,26
Decora S.A. - Decora	482 652	15 001	16 014	0,14
Echo Investment S.A. - ECH	7 056 220	2 466	56 026	0,49
Elektrobudowa S.A. - ELB	318 757	11 314	63 978	0,56
Elektrotim S.A. - Elektrotim	216 290	4 508	4 330	0,04
Emperia Holding S.A. - Emperia	150 000	23 250	24 678	0,21
Energoinstal S.A. - Energoinstal S.A.	395 250	7 437	7 620	0,07
Energomontaż Północ S.A. - EPN	791 063	10 040	10 751	0,09
ERBUD S.A. - ERBUD	129 500	6 707	11 844	0,10
ES-SYSTEM S.A. - ES-SYSTEM	1 403 801	9 167	10 950	0,10
Eurocash S.A. - Eurocash	3 156 136	11 496	37 747	0,33
Fabryka Mebli Forte S.A. - FTE	978 551	11 570	6 321	0,05
FARMACOL S.A. - FCL	329 800	330	13 611	0,12
FFiL „Śnieżka” S.A. - SKA	565 189	16 447	27 496	0,24
Fota S.A. - Fota	50 585	1 712	1 372	0,01

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego AIG OFE na dzień 31.12.2007 r. (okres poprzedni) (cd.)

INSTRUMENT FINANSOWY	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
Getin Holding S.A. - GTN	5 872 526	79 489	85 915	0,75
Globe Trade Centre S.A. - GTC	2 636 733	37 179	115 621	1,00
GRUPA KĘTY S.A. - KTY	192 009	12 919	30 581	0,27
HTL-STREFA S.A. - HTL-STREFA S.A.	306 413	2 657	1 961	0,02
Immoeast AG - Immoeast	400 000	15 428	10 632	0,09
Infovide - Matrix S.A. - InfovideMatrix	71 316	2 017	2 360	0,02
ING Bank Śląski S.A. - BSK	130 759	85 691	97 430	0,85
Inter Cars S.A. - CAR	851 999	40 942	105 477	0,92
Internet Group S.A. - IGR	1 970 000	19 700	14 854	0,13
JC AUTO S.A. - JC AUTO	547 657	17 815	16 030	0,14
KGHM Polska Miedź S.A. - KGH	1 675 707	89 204	178 882	1,55
Koelner S.A. - KLN	903 359	15 595	29 666	0,26
Kredyt Bank S.A. - KRB	2 445 491	41 878	59 523	0,52
LPP S.A. - LPP	1 217	2 867	3 248	0,03
Magellan S.A. - Magellan S.A.	150 080	6 303	6 297	0,05
MOL MAGYAR OLAJ- ES GAZIPARI RT. - MOL	96 271	31 523	34 014	0,30
Mondi Packaging Paper Świecie S.A. - FSC	483 832	16 784	32 799	0,28
Mostostal Warszawa - MSW	521 187	29 681	28 842	0,25
NOBLE Bank S.A. - NOBLEBANK	544 545	5 718	6 834	0,06
OPONEO.PL S.A. - OPONEO.PL	622 422	5 008	5 272	0,05
Orbis S.A. - ORB	85 891	1 244	5 814	0,05
Orco Property Group - Orco	68 600	29 745	20 049	0,17
P.A. Nova S.A. - PANova	376 417	16 875	15 994	0,14
Pamapol S.A. - Pamapol s. B	312 501	3 438	7 284	0,06
PBG S.A. - PBG	171 926	47 270	54 547	0,47
Pegas Nonwovens - Pegas	130 000	13 357	13 322	0,12
PEKAES S.A. - PEKAES	370 946	4 738	4 600	0,04
Pfleiderer Grajewo S.A. - GRJ	461 437	7 825	24 788	0,22
Pol Aque - PolAque	132 000	9 525	10 308	0,09
Polimex Mostostal S.A. - PXM	10 601 326	11 503	92 444	0,80
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. - PGF	402 367	12 813	35 787	0,31

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego AIG OFE na dzień 31.12.2007 r. (okres poprzedni) (cd.)

INSTRUMENT FINANSOWY	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
Polski Koncern Mięсны DUDA S.A. - DUD	1 000 000	9 556	7 510	0,07
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN	5 499 526	130 718	286 580	2,49
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE				
I GAZOWNICTWO S.A. - PGN	14 954 173	46 565	75 369	0,65
Powszechna Kasa Oszczędności				
Bank Polski S.A. - PKOBP	5 679 443	133 689	301 067	2,61
Praterm S.A. - Praterm S.A.	936 366	18 727	46 884	0,41
Prokom Software S.A. - PKM	317 373	30 727	42 192	0,37
RONSON EUROPE N.V. - RONSON	4 900 000	28 175	22 540	0,20
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego				
Stomil Sanok S.A. - SNK	36 806	3 059	6 888	0,06
SFINKS POLSKA S.A. - SFINKS	339 722	4 612	8 734	0,08
Sygnity S.A. - CPL	573 415	43 816	20 500	0,18
Telekomunikacja Polska S.A. - TPS	7 266 885	95 834	166 266	1,44
TETA S.A. - TETA S.A.	739 140	9 100	14 753	0,13
TIM S.A. - TIM	1 938 610	19 982	45 732	0,40
Trans Universal Poland S.A. - TUP	750 000	15 000	12 705	0,11
TVN S.A. - TVN	1 151 604	28 246	29 078	0,25
ULMA Construcccion Polska S.A. - BMA	50 000	12 497	15 687	0,14
Vistula & Wólczanka S.A. - VST	6 664 950	52 367	79 779	0,69
Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG				
- Warimpex	612 019	27 465	15 313	0,13
Wydawnictwa Szkolne				
i Pedagogiczne S.A. - WSP	3 866 295	41 975	61 667	0,54
Zakład Przetwórstwa Hutniczego				
Stalprodukt S.A. - STP	6 688	4 591	5 030	0,04
Zakłady Chemiczne Permedia S.A. - PMD	77 451	966	4 240	0,04
<b>21. Prawa do akcji notowane na GPW</b>	<b>501 797</b>	<b>5 983</b>	<b>5 805</b>	<b>0,05</b>
Introl S.A. - Introl-PDA	320 498	3 686	3 102	0,03
NEPENTES S.A. - NEPENTES-PDA	102 797	1 748	2 083	0,02
Wielton S.A. - Wielton-PDA	78 502	550	620	0,01

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego AIG OFE na dzień 31.12.2007 r. (okres poprzedni) (cd.)

INSTRUMENT FINANSOWY	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
<b>29. Zdematerializowane akcje notowane na żadnym z rynków</b>	<b>217 203</b>	<b>3 692</b>	<b>4 401</b>	<b>0,04</b>
NEPENTES S.A. - NEPENTESSA	217 203	3 692	4 401	0,04
<b>31. Zdematerializowane prawa poboru notowane na żadnym z rynków</b>	<b>320 296</b>	<b>6</b>	<b>887</b>	<b>0,01</b>
Elektrobudowa S.A. - Elbudowa-PP	320 296	6	887	0,01
<b>32. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych</b>	<b>46 261</b>	<b>486</b>	<b>951</b>	<b>0,01</b>
NFI Empik Media & Fashion S.A. - NFI EMF S.A.	46 261	486	951	0,01
<b>33. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte</b>	<b>273 000</b>	<b>40 026</b>	<b>55 878</b>	<b>0,48</b>
Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - ArkaBZWBK	258 000	25 026	34 278	0,30
SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - Skarbiec N. FIZ	15 000	15 000	21 600	0,19
<b>37. Razem lokaty krajowe</b>	<b>163 735 561</b>	<b>9 219 700</b>	<b>11 039 003</b>	<b>95,80</b>
<b>40. Papiery wartościowe emitowane przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju</b>	<b>800</b>	<b>80 000</b>	<b>79 202</b>	<b>0,69</b>
European Investment Bank - EIB1008 - 24/10/2008	800	80 000	79 202	0,69
<b>42. Papiery wartościowe emitowane przez banki zagraniczne</b>	<b>448</b>	<b>230 191</b>	<b>226 210</b>	<b>1,96</b>
Anglo Irish Bank - ANGIRO 0308 - 16/03/2008	312	60 189	64 607	0,56
Depfa Bank Plc - DEPFA0509 - 24/05/2009	100	50 000	50 016	0,43
Glitnir Banki HF - GLTNO109 - 02/01/2009	1	63 852	64 229	0,56
The Royal Bank of Scotland plc - RBS0910 - 28/09/2010	35	56 151	47 358	0,41
<b>45. Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych</b>	<b>2 596 000</b>	<b>89 476</b>	<b>81 491</b>	<b>0,71</b>
BP p.l.c - BP plc	600 000	19 460	17 966	0,16

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego AIG OFE na dzień 31.12.2007 r. (okres poprzedni) (cd.)

INSTRUMENT FINANSOWY	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
ERICSSON - ERICSSON	1 400 000	15 156	8 044	0,07
Telefonica O2 Czech Republic, a.s.				
- Telefonica O2	506 000	35 514	37 160	0,32
Total - TOTF	90 000	19 346	18 321	0,16
<b>49. Razem lokaty zagraniczne</b>	<b>2 597 248</b>	<b>399 667</b>	<b>386 903</b>	<b>3,36</b>
<b>50. Razem lokaty</b>	<b>166 332 809</b>	<b>9 619 367</b>	<b>11 425 906</b>	<b>99,15</b>

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego AIG OFE na dzień 31.12.2008 r. (okres bieżący)

INSTRUMENT FINANSOWY	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
<b>2. Obligacje skarbowe</b>	<b>7 647 194</b>	<b>7 486 193</b>	<b>7 851 063</b>	<b>70,21</b>
SKARB PAŃSTWA - DS1013 - 24/10/2013	635 000	593 088	633 806	5,67
SKARB PAŃSTWA - DS1015 - 24/10/2015	425 000	415 655	450 730	4,03
SKARB PAŃSTWA - DS1017 - 25/10/2017	350 000	326 051	350 049	3,13
SKARB PAŃSTWA - DS1019 - 25/10/2019	250 000	248 365	253 425	2,27
SKARB PAŃSTWA - DS1110 - 24/11/2010	285 000	281 462	290 153	2,59
SKARB PAŃSTWA - DZ0110 - 18/01/2010	30 000	30 667	32 125	0,29
SKARB PAŃSTWA - DZ0709 - 18/07/2009	50 000	52 240	52 124	0,47
SKARB PAŃSTWA - DZ1111 - 24/11/2011	500 932	498 465	501 613	4,49
SKARB PAŃSTWA - IZ0816 - 24/08/2016	804 500	861 581	857 325	7,67
SKARB PAŃSTWA - OK0710 - 25/07/2010	200 000	174 204	184 720	1,65
SKARB PAŃSTWA - OK0711 - 25/07/2011	300 000	260 919	262 950	2,35
SKARB PAŃSTWA - POLAND2010GB - 18/11/2010	11 862	52 593	52 259	0,47
SKARB PAŃSTWA - PP1013 - 24/10/2013	55 000	55 000	53 737	0,48
SKARB PAŃSTWA - PS0310 - 24/03/2010	500 000	495 024	523 970	4,69
SKARB PAŃSTWA - PS0412 - 25/04/2012	890 000	844 097	906 403	8,11
SKARB PAŃSTWA - PS0413 - 25/04/2013	660 000	631 060	684 394	6,12
SKARB PAŃSTWA - PS0414 - 25/04/2014	910 000	913 317	965 859	8,64
SKARB PAŃSTWA - PS0511 - 24/05/2011	400 000	372 830	401 692	3,59
SKARB PAŃSTWA - WS0922 - 23/09/2022	200 000	191 062	208 760	1,87
SKARB PAŃSTWA - WZ0118 - 25/01/2018	189 900	188 515	184 970	1,65
<b>11. Depozyty w bankach krajowych</b>	<b>98 550</b>	<b>107 235</b>	<b>107 235</b>	<b>0,96</b>
Bank Handlowy S.A. - LO31122008N001		1 388	1 388	0,01
Bank Handlowy S.A. - LO31122008N004		3 424	3 424	0,03
Bank Handlowy S.A. - LO31122008N005		6 433	6 433	0,06
BRE BANK PL0000104717T081231002	98 550	95 991	95 991	0,86
<b>12. Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe</b>	<b>240</b>	<b>120 000</b>	<b>122 138</b>	<b>1,09</b>
Getin Bank S.A. - CDGNO6042010 - 06/04/2010	100	50 000	51 001	0,46
NOBLE Bank S.A. - CDNOBLE100716 - 16/07/2010	140	70 000	71 137	0,64

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego AIG OFE na dzień 31.12.2008 r. (okres bieżący) (cd.)

INSTRUMENT FINANSOWY	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
<b>13. Listy zastawne</b>	<b>90 000</b>	<b>90 000</b>	<b>91 107</b>	<b>0,81</b>
RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny S.A. - LZRHEINH1110PA1 - 29/11/2010	50 000	50 000	50 343	0,45
RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny S.A. - LZRHEINHYP091P2 - 28/09/2010	40 000	40 000	40 764	0,36
<b>17. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne</b>	<b>2 950</b>	<b>295 000</b>	<b>299 875</b>	<b>2,68</b>
Globe Trade Centre S.A. - GTC0412 - 27/04/2012	600	60 000	60 830	0,54
Globe Trade Centre S.A. - GTC150513 - 15/05/2013	350	35 000	35 389	0,32
NFI Empik Media & Fashion S.A. - NFI200312 - 20/03/2012	300	30 000	30 738	0,27
PBG S.A. - PBGSA15112010 - 15/11/2010	400	40 000	40 419	0,36
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN0212 - 27/02/2012	700	70 000	71 695	0,64
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - PKOBP1017 - 30/10/2017	600	60 000	60 803	0,54
<b>19. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)</b>	<b>207 213 350</b>	<b>2 923 214</b>	<b>2 433 646</b>	<b>21,76</b>
AB S.A. - AB S.A.	787 337	9 186	2 756	0,02
AmRest Holdings N.V. - AmRest	511 762	12 282	25 429	0,23
AS SILVANO FASHION GROUP - ASSILVANO	173 600	3 439	345	0,00
ASBISc Enterprises PLC - ASBISc	1 030 302	6 697	1 731	0,02
Asseco Business Solutions S.A. - ABS S.A.	450 000	4 950	2 007	0,02
ASSECO POLAND S.A. - ASSECO	2 425 062	133 539	115 045	1,03
Bank BPH S.A. - BPH	116 837	27 912	4 095	0,04
Bank Handlowy w Warszawie S.A. - BHW	356 000	29 353	17 191	0,15
Bank Millennium S.A. - MIL	6 795 650	47 996	19 504	0,17
Bank Pekao S.A. - PEO	2 523 186	253 173	322 791	2,89



## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego AIG OFE na dzień 31.12.2008 r. (okres bieżący) (cd.)

INSTRUMENT FINANSOWY	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
Bank Rozwoju Eksportu S.A. - BRE	197 457	37 559	39 454	0,35
Bank Zachodni WBK S.A. - BZW	490 739	47 998	54 276	0,49
Bioton S.A. - Bioton S.A.	47 456 709	48 684	9 491	0,08
Budimex S.A. - BDx	416 694	24 419	21 389	0,19
Central European Distribution Corporation - CEDC	419 814	36 767	24 114	0,22
Ceramika Nowa Gala S.A. - CNG	5 050 073	23 300	12 777	0,11
Cersanit S.A. - CST	2 475 800	13 309	35 800	0,32
CEZ a.s. - CEZ	325 800	31 540	40 894	0,37
Cinema City International N.V. - Cinema City	666 737	13 214	10 334	0,09
Comarch S.A. - CMR	120 000	9 783	7 235	0,06
Comp Safe Support S.A. - COMP	533 590	34 116	20 330	0,18
Cyfrowy Polsat S.A. - CPS	406 027	5 126	5 481	0,05
Decora S.A. - Decora	431 442	12 931	4 051	0,04
Echo Investment S.A. - ECH	5 330 470	1 333	11 461	0,10
Elektrobudowa S.A. - ELB	412 769	28 204	64 400	0,58
Emperia Holding S.A. - Emperia	134 335	20 822	7 214	0,06
Energoinstal S.A. - Energoinstal S.A.	400 205	7 504	1 529	0,01
Energomontaż Północ S.A. - EPN	794 736	10 086	6 286	0,06
ERBUD S.A. - ERBUD	3 071	154	69	0,00
ES-SYSTEM S.A. - ES-SYSTEM	1 403 801	9 167	6 963	0,06
Eurocash S.A. - Eurocash	2 925 646	9 070	29 081	0,26
Fabryka Mebli Forte S.A. - FTE	2 324 453	19 964	10 809	0,10
FARMACOL S.A. - FCL	439 800	2 700	12 394	0,11
FFiL „Śnieżka” S.A. - SKA	565 189	16 447	14 548	0,13
Getin Holding S.A. - GTN	7 959 143	103 656	39 398	0,35
Globe Trade Centre S.A. - GTC	4 542 841	75 186	69 142	0,62
GRUPA KĘTY S.A. - KTY	242 009	19 233	14 588	0,13
Grupa LOTOS S.A. - LOTOS	150 000	4 961	1 799	0,02
HYDROBUDOWA POLSKA S.A. - HBP	759 779	6 072	4 642	0,04
Immoeast AG - Immoeast	400 000	15 428	756	0,01

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego AIG OFE na dzień 31.12.2008 r. (okres bieżący) (cd.)

INSTRUMENT FINANSOWY	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
Infovide - Matrix S.A. - InfovideMatrix	54 074	1 457	468	0,00
ING Bank Śląski S.A. - BSK	169 717	100 875	72 936	0,65
INTEGER.PL - INTEGRL	259 025	4 045	4 256	0,04
Inter Cars S.A. - CAR	1 122 802	65 833	28 935	0,26
Internet Group S.A. - IGR	1 970 000	19 700	2 423	0,02
Introl S.A. - Introl S.A.	1 203 629	12 970	5 380	0,05
KGHM Polska Miedź S.A. - KGH	2 562 792	133 272	73 142	0,65
Koelner S.A. - KLN	908 294	15 440	7 375	0,07
Kredyt Bank S.A. - KRB	1 677 315	24 872	19 004	0,17
LPP S.A. - LPP	14 961	30 434	17 475	0,16
Magellan S.A. - Magellan S.A.	150 080	6 303	1 331	0,01
MOL MAGYAR OLAJ- ES GAZIPARI RT. - MOL	212 087	53 618	32 661	0,29
Mondi Packaging Paper Świecie S.A. - FSC	474 713	16 272	18 818	0,17
Mostostal Warszawa - MSW	1 604 430	86 231	78 938	0,71
NOBLE Bank S.A. - NOBLEBANK	544 545	5 718	1 721	0,02
OPONEO.PL S.A. - OPONEO.PL	1 106 965	8 253	8 258	0,07
OPTOPOL Technology S.A. - OPTOPOL	369 634	7 393	5 156	0,05
P.A. Nova S.A. - PANova	376 417	16 875	8 650	0,08
PBG S.A. - PBG	266 835	73 177	52 756	0,47
Pegas Nonwovens - Pegas	130 000	13 357	4 506	0,04
Pfleiderer Grajewo S.A. - GRJ	671 811	13 379	4 387	0,04
Pol Aque - PolAque	196 156	9 434	3 374	0,03
Polimex Mostostal S.A. - PXM	10 146 901	10 921	30 644	0,27
Polnord S.A. - PND	316 993	30 627	9 348	0,08
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. - PGF	427 137	14 470	11 580	0,10
Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. - DUD	7 499 873	33 991	9 000	0,08
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN	6 785 480	168 668	174 523	1,56
POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. - PGN	19 504 093	60 737	70 605	0,63
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - PKOBP	7 216 680	189 565	256 409	2,29

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego AIG OFE na dzień 31.12.2008 r. (okres bieżący) (cd.)

INSTRUMENT FINANSOWY	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
RONSON EUROPE N.V. - RONSON	4 900 000	28 175	2 646	0,02
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego				
Stomil Sanok S.A. - SNK	368 060	3 059	1 921	0,02
Selena FM S.A. - SelenaFM	810 000	24 725	5 346	0,05
Sygnity S.A. - CPL	573 415	43 816	14 513	0,13
Techmex S.A. - TEX	378 575	15 178	2 991	0,03
Telekomunikacja Polska S.A. - TPS	6 725 715	88 795	133 102	1,19
TETA S.A. - TETA S.A.	819 140	10 383	7 634	0,07
TIM S.A. - TIM	2 158 459	22 848	15 368	0,14
Trakcja Polska S.A. - Trakcja	5 020 450	21 073	20 232	0,18
Trans Universal Poland S.A. - TUP	750 000	15 000	4 575	0,04
TVN S.A. - TVN	2 226 904	44 862	29 818	0,27
ULMA Construcccion Polska S.A. - BMA	49 900	12 472	2 187	0,02
Vistula & Wólczanka S.A. - VST	6 664 950	52 367	14 530	0,13
Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG				
- Warimpex	612 019	27 465	3 140	0,03
Wawel S.A. - WWL	15 000	2 134	2 550	0,02
Wydawnictwa Szkolne				
i Pedagogiczne S.A. - WSP	3 909 821	42 615	53 760	0,48
Z.CH. POLICE S.A. - POLICE s.B	64 430	1 097	315	0,00
Zakład Przetwórstwa Hutniczego				
Stalprodukt S.A. - STP	8 196	5 413	2 417	0,02
Zakłady Azotowe „PUŁAWY” S.A. - ZA Puławy S.A.	77 287	9 388	4 159	0,04
Zakłady Chemiczne Permedia S.A. - PMD	67 744	843	474	0,00
ZESPÓŁ ELKTR. WROC.				
KOGENERACJA S.A. - KGN	120 981	6 363	6 312	0,06
<b>21. Prawa do akcji notowane na GPW</b>	<b>1 299 683</b>	<b>18 487</b>	<b>16 331</b>	<b>0,15</b>
Enea S.A - ENEAPDA	935 621	14 118	13 127	0,12
TETA S.A. - TETA000085	364 062	4 369	3 204	0,03
<b>31. Zdematerializowane prawa poboru</b>				
<b>nienotowane na żadnym z rynków</b>	<b>1 970 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Internet Group S.A. - IGR-PP	1 970 000	0	0	0,00

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego AIG OFE na dzień 31.12.2008 r. (okres bieżący) (cd.)

INSTRUMENT FINANSOWY	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
<b>32. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych</b>	<b>402 195</b>	<b>6 466</b>	<b>3 817</b>	<b>0,03</b>
NFI Empik Media & Fashion S.A. - NFI EMF S.A.	402 195	6 466	3 817	0,03
<b>33. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte</b>	<b>274 028</b>	<b>40 024</b>	<b>44 412</b>	<b>0,40</b>
Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - ArkaBZWBK	259 150	25 146	27 032	0,24
SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - Skarbiec N. FIZ	14 878	14 878	17 380	0,16
<b>37. Razem lokaty krajowe</b>	<b>218 998 190</b>	<b>11 086 619</b>	<b>10 969 623</b>	<b>98,09</b>
<b>42. Papiery wartościowe emitowane przez banki zagraniczne</b>	<b>135</b>	<b>106 151</b>	<b>101 389</b>	<b>0,91</b>
Depfa Bank Plc - DEPFA0509 - 24/05/2009 The Royal Bank of Scotland plc - RBS0910 - 28/09/2010	100 35	50 000 56 151	50 089 51 299	0,45 0,46
<b>45. Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych</b>	<b>1 393 867</b>	<b>86 573</b>	<b>73 152</b>	<b>0,65</b>
BP p.l.c - BP plc OTP BANK - OTP Telefonica 02 Czech Republic, a.s. - Telefonica 02 Total - TOTF	600 000 82 867 621 000 90 000	19 460 7 108 40 659 19 346	13 543 3 754 41 243 14 611	0,12 0,03 0,37 0,13
<b>49. Razem lokaty zagraniczne</b>	<b>1 394 002</b>	<b>192 724</b>	<b>174 541</b>	<b>1,56</b>
<b>50. Razem lokaty</b>	<b>220 392 192</b>	<b>11 279 342</b>	<b>11 144 164</b>	<b>99,66</b>

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Informacja dodatkowa AIG OFE na dzień 31.12.2008 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w tys. PLN)	31.12.2007 (okres poprzedni)	31.12.2008 (okres bieżący)
---	---------------------------------	-------------------------------

### I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy

1. Środki pieniężne na rachunkach bieżących:	14,4	0,0
e) waluta EUR	14,4	0,0
2. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat:	64 060,3	21 199,8
a) środki wpłacone za członków	32 259,0	13 391,8
c) środki wpłacone na rachunek premiowy	534,9	580,4
d) środki wpłacone na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	300,0	300,0
f) inne środki	30 966,4	6 927,6
3. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat:	166,1	177,1
b) środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	21,8	14,3
h) inne środki	144,3	162,8
4. Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego:	5 982,7	16 554,0
a) akcji i praw z nimi związanych	1 183,0	1 774,8
b) obligacji skarbowych	4 799,7	14 638,4
e) certyfikatów	0,0	140,8
5. Należności z tytułu odsetek od:	45,9	0,0
a) rachunków bankowych	18,2	0,0
b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:	27,7	0,0
– depozytów bankowych	27,7	0,0
6. Należności od towarzystwa z tytułu:	2,6	6,5
b) rachunku premiowego	0,0	0,0
e) inne	2,6	6,5
7. Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego z tytułu nabycia:	18 570,6	51 734,0
a) akcji i praw z nimi związanych	3 828,9	4 703,5
b) obligacji skarbowych	14 741,7	46 910,7
e) certyfikatów	0,0	119,8

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Informacja dodatkowa AIG OFE na dzień 31.12.2008 r. (cd.)

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w tys. PLN)	31.12.2007 (okres poprzedni)	31.12.2008 (okres bieżący)
9. Zobowiązania wobec członków z tytułu:	810,9	1 780,4
a) wpłat	810,9	1 780,4
10. Zobowiązania wobec towarzystwa z tytułu:	2 016,9	837,9
b) opłaty od składki	2 016,9	837,9
11. Zobowiązania pozostałe z tytułu:	31 144,0	7 778,4
a) wypłat bezpośrednich	21,7	14,3
c) innych	31 122,3	7 764,1
<b>II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy</b>		
1. Przychody z tytułu:	416 971,2	505 159,6
a) rachunków środków pieniężnych	1 302,0	2 091,0
b) depozytów bankowych	11 231,5	9 216,8
c) obligacji	303 198,2	356 309,5
d) bankowych papierów wartościowych	4 283,3	9 065,7
e) listów zastawnych	1 842,6	6 926,1
g) innych	95 113,6	121 550,5
2. Różnice kursowe dodatnie:	5 197,8	20 993,1
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	3 458,6	4 974,7
– akcji i praw z nimi związanych	3,3	1 068,6
– obligacji	3 455,3	3 906,1
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	1 739,2	16 018,4
– akcji i praw z nimi związanych	0,0	10 383,2
– obligacji	1 739,2	5 491,5
– inne	0,0	143,7
3. Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu:	1 710,4	1 422,1
a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	272,3	211,6
c) opłat za przechowywanie	1 318,1	1 146,7
d) opłat za rozliczanie	24,7	18,3
e) weryfikacji wartości jednostki	83,8	35,0
f) prowadzenia rachunków i przelewów	1,4	0,9
g) innych	10,1	9,6

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AIG OFE

Informacja dodatkowa AIG OFE na dzień 31.12.2008 r. (cd.)

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w tys. PLN)	31.12.2007 (okres poprzedni)	31.12.2008 (okres bieżący)
4. Różnice kursowe ujemne:	-15 938,2	-14 308,8
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	-6 909,3	-11 095,8
– akcji i praw z nimi związanych	0,0	0,0
– bonów	-4 247,2	0,0
– obligacji	-2 662,2	-11 095,8
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:	-9 028,9	-3 213,0
– akcji i praw z nimi związanych	-5 535,9	-2 032,9
– obligacji	-3 493,0	-1 180,1
5. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji z:	436 629,8	-176 688,5
a) akcji i praw z nimi związanych	446 358,4	-11 489,3
b) obligacji skarbowych	-5 514,2	-89 075,7
c) bonów	-4 214,4	-107,0
d) pozostałych obligacji	0,0	-76 035,3
e) certyfikatów	0,0	18,8
6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji z:	-140 237,4	-1 949 714,5
a) akcji i praw z nimi związanych	9 977,2	-2 174 936,2
b) obligacji skarbowych	-142 713,4	222 375,9
d) pozostałych obligacji	-3 683,1	14 234,9
e) certyfikatów	-3 789,8	-11 463,8
h) listów zastawnych	0,0	-69,0
j) innych	-28,3	143,7
<b>III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne товариство emerytalne w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym:</b>	<b>277,8</b>	<b>268,7</b>
4. Koszty przechowywania	218,8	176,3
5. Koszty transakcyjne	20,0	65,9
7. Inne	39,0	26,5

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



PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.  
Al. Armii Ludowej 14  
00-638 Warszawa, Polska  
Telefon +48 (22) 523 4000  
Fax +48 (22) 523 4040  
[www.pwc.com/pl](http://www.pwc.com/pl)

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 26, obejmującego:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który w pozycji aktywów netto wykazuje sumę 11.116.810,0 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący ujemny wynik finansowy w kwocie 1.663.221,4 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto o kwotę 350.777,3 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 350.777,3 tys. zł;
- (e) zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2008 r.;
- (f) informację dodatkową zawierającą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym.



Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

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

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem Funduszu;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Rozporządzenie” Dz.U. z dnia 29 grudnia 2007 r. nr 248 poz. 1847).

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

Andrzej J. Konopacki  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

*Andrzej J. Konopacki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.*

Warszawa, 18 marca 2009 r.

## Oświadczenie depozytariusza

Sąd Rejonowy – Sąd Gospodarczy  
dla m.st. Warszawy w Warszawie  
XII Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego  
Nr KRS 000 000 1538

ul. Senatorska 16  
00-923 Warszawa  
tel. (22) 657 7200  
fax (22) 692 5023

Warszawa, dnia 6 marca 2009 roku

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez AIG Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.



Jolanta Myszkowska  
Dyrektor Biura Usług Powierniczych  
Pełnomocnik



Konrad Dańko  
Naczelnik Wydziału Obsługi  
Klientów i Wsparcia  
Pełnomocnik  
SBK C 11622

# STATUT AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego

## I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

### § 1

1. „AIG Otwarty Fundusz Emerytalny” zwany dalej Funduszem prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 139, poz. 934 z późn. zm.) oraz postanowień niniejszego statutu.
2. Fundusz posiada osobowość prawną.

### § 2

1. Nazwa Funduszu brzmi: „AIG Otwarty Fundusz Emerytalny”.
2. Fundusz może używać również skróconej nazwy: „AIG OFE”, oraz wyróżniającego znaku graficznego.

### § 3

1. Siedzibą Funduszu jest Warszawa.
2. Siedziba Funduszu jest tożsama z siedzibą „AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna” zwanego dalej Towarzystwem, o którym mowa w części III poniżej.

### § 4

Fundusz działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w zakresie prawem przewidzianym również za granicą.

### § 5

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

## II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

### § 6

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, o których mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz.U. Nr 228, poz. 1507).

### § 7

1. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.
2. Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu, prawa i obowiązki członków Funduszu oraz zasady prowadzenia rejestru członków Funduszu określone są w ustawie, o której mowa w § 1 oraz w przepisach wydawanych na podstawie i w granicach ustawowego upoważnienia.

### III. WŁADZE FUNDUSZU

---

#### § 8

1. Jedynym organem Funduszu jako osoby prawnej jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go wobec osób trzecich.
3. Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do reprezentowania Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:
  - a) Prezes Zarządu Towarzystwa – samodzielnie,
  - b) dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie.

#### § 9

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości i na zasadach określonych w niniejszym statucie.

#### § 10

1. Towarzystwo działa pod firmą: AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
3. Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa.

### IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY TOWARZYSTWA

---

#### § 11

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 93.602.400 (dziewięćdziesiąt trzy miliony sześćset dwa tysiące czterysta) złotych i dzieli się na 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A ponumerowanych od 1 do 160.000 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 529.988 (pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt osiem) akcji imiennych serii B ponumerowanych od 1 do 529.988 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 141.346 (sto czterdzieści jeden tysięcy trzysta czterdzieści sześć) akcji imiennych serii C ponumerowanych od 1 do 141.346 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 78.790 (siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt) akcji imiennych serii D ponumerowanych od 1 do 78.790 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja oraz 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji imiennych serii E ponumerowanych od 1 do 25.900 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym.
2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
  - a) „American Life Insurance Company (ALICO)” z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, posiadająca 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A ponumerowanych od 1 do 80.000 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 264.994 (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne serii B ponumerowane od 1 do 264.994 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 70.673 (siedemdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt trzy) akcje imienne serii C ponumerowane

- od 1 do 70.673 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 39.395 (trzydzieści dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D ponumerowanych od 1 do 39.395 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja; oraz 12.950 (dwanaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji imiennych serii E ponumerowanych od 1 do 12.950 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja;
- b) „Amplico Life, Pierwsze Amerykańsko-Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie posiadająca 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A ponumerowanych od 80.001 do 160.000 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 264.994 (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne serii B ponumerowane od 264.995 do 529.988 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 70.673 (siedemdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt trzy) akcje imienne serii C ponumerowane od 70.674 do 141.346 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 39.395 (trzydzieści dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D ponumerowanych od 39.396 do 78.790 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja oraz 12.950 (dwanaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji imiennych serii E ponumerowanych od 12.951 do 25.900 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja.

## V. DEPOZYTARIUSZ

### § 12

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na podstawie odrębnej umowy.
2. Firma Depozytariusza brzmi: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna.
3. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.

## VI. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

### § 13

1. Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów oraz ze środków Towarzystwa według zasad określonych w ustawie, o której mowa w § 1 oraz w niniejszym statucie.
2. Z aktywów Funduszu pokrywane są bezpośrednio:
  - a) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów;
  - b) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza;
  - c) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo;
  - d) koszty wynikające z pokrywania różnicy pomiędzy wysokością zobowiązania z tytułu składek a wynikającą z ceny zamiany wartością obligacji przekazanych Funduszowi przez Skarb Państwa zgodnie z ustawą z dnia

23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nie przekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych; maksymalna wysokość powyższego kosztu każdorazowo stanowi mniej niż 50% ceny zamiany obligacji;

- e) 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 korzystać na mocy odrębnych przepisów.
3. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiowy.
4. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

#### § 14

1. Koszty ponoszone przez Fundusz związane z realizacją transakcji nabywania i zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
- a) transakcje zawarte na sesji giełdowej:
- I. akcje, prawa poboru i prawa do akcji:

Wartość transakcji w PLN:		Prowizja:	
	do 2.500,00	PLN 40,00	
od 2.500,01	do 10.000,00	PLN 40,00 + 0,85%	> PLN 2.500,00
od 10.000,01	do 50.000,00	PLN 103,75 + 0,70%	> PLN 10.000,00
od 50.000,01	do 100.000,00	PLN 383,75 + 0,60%	> PLN 50.000,00
	ponad 100.000,00	PLN 683,75 + 0,50%	PLN 100.000,00

- II. obligacje:

Wartość transakcji w PLN:		Prowizja:	
	do 5.000,00	PLN 35,00	
od 5.000,01	do 10.000,00	PLN 35,00 + 0,40%	> PLN 2.500,00
od 10.000,01	do 50.000,00	PLN 53,00 + 0,35%	> PLN 10.000,00
od 50.000,01	do 100.000,00	PLN 195,00 + 0,30%	> PLN 50.000,00
	ponad 100.000,00	PLN 345,00 + 0,22%	PLN 100.000,00

- b) transakcje pozasesyjne:
- I. akcje, prawa poboru i prawa do akcji: 0,3% wartości transakcji
  - II. obligacje:

	<b>Wartość transakcji w PLN:</b>	<b>Prowizja:</b>
	do 1.000.000,00 PLN	0,090%
od 1.000.000,01	do 10.000.000,00 PLN	0,075%
	ponad 10.000.000,00 PLN	0,055%

- c) transakcje na rynku ERSPW CETO: 0,005% wartości transakcji.
2. Koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy przepisów prawa, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli opłat i prowizji danej instytucji rozliczeniowej.
  3. Koszty, o których mowa w ust. 2, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w ust. 2.

## § 15

1. Wynagrodzenie Depozytariusza stanowi równowartość kosztów związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu i obejmuje: opłatę prowizyjną za przechowywanie aktywów Funduszu, za obciążanie rachunku, za rozliczanie transakcji papierów wartościowych, za weryfikację wartości aktywów netto Funduszu.
2. Maksymalna wysokość poszczególnych opłat prowizyjnych składających się na wynagrodzenie Depozytariusza jest następująca:
  - a) opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów Funduszu zależy od wartości aktywów netto Funduszu i wynosi w skali roku nie więcej niż:
    - I. 0,025% wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu nie przekracza kwoty 1.000.000.000 złotych;
    - II. 0,02% wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 1.000.000.000 złotych.
  - b) opłata prowizyjna za weryfikację wartości aktywów netto Funduszu wynosi w skali roku nie więcej niż 96.000 złotych.
  - c) opłata prowizyjna za dokonywanie rozliczeń umów dotyczących aktywów Funduszu wynosi nie więcej niż 18 złotych od jednej umowy.
  - d) opłata prowizyjna za obciążanie rachunku wynosi nie więcej niż 2 złote od jednego obciążenia.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie w ciągu siedmiu dni od dnia otrzymania faktury wystawionej przez Depozytariusza po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

## § 16

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem 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	65.000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
65.000		20,1 mln zł + 0,015% nadwyżki ponad 65.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca

Do 31 grudnia 2010 r. maksymalna kwota wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem wynosi 2.500.000 złotych miesięcznie.

2. Wynagrodzenie płatne jest w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
3. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu dla celów określenia wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo nie uwzględnia się:
- wartości lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
  - wartości lokat dokonywanych poza granicami kraju w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami OECD lub innych państwach, które zostaną określone w zezwoleniu udzielonym przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.

## VII. OPŁATY Z TYTUŁU CZŁONKOSTWA W FUNDUSZU

## § 17

- Do dnia 31 marca 2004 r. Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez członka kwotę stanowiącą 8,5% kwoty składki.
- W okresie od dnia 1 kwietnia 2004 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez członka kwotę stanowiącą 7% kwoty składki.



3. W okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez członka kwotę stanowiącą 6,125% kwoty składki.
4. W okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez członka kwotę stanowiącą 5,25% kwoty składki.
5. W okresie od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez członka kwotę stanowiącą 4,375% kwoty składki.
6. Począwszy od dnia 1 stycznia 2014 r. Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez członka kwotę stanowiącą 3,5% kwoty składki.
7. Potrącenie ze składki następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.
8. Kwoty stanowiące równowartość opłat, o których mowa w ust. 1-7 Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.

#### § 18

1. Fundusz w momencie dokonywania wypłaty transferowej dokonuje potrącenia ze środków zgromadzonych na rachunku członka kwoty w wysokości określonej w ust. 2, z zastrzeżeniem, że może to nastąpić tylko wówczas, gdy od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło mniej niż 24 miesiące.
2. Kwota potrącana zgodnie z ust. 1 wynosi:
  - a) 211,20 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło nie więcej niż 3 miesiące,
  - b) 184,80 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy,
  - c) 158,40 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy,
  - d) 132 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy,
  - e) 105,60 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy,
  - f) 79,20 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy,
  - g) 52,80 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy,
  - h) 26,40 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.

3. Wysokość kwoty potrącającej przez Fundusz przy wypłacie transferowej ustalana jest w piątym dniu roboczym przed dniem wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego.
4. Jeżeli kwota wypłaty transferowej przekazywanej na rachunek członka w innym otwartym funduszu emerytalnym, w związku jego przystąpieniem do tego funduszu, jest niższa od kwot określonych w ust. 2, maksymalna wysokość opłat, którą może pobrać Fundusz jest równa kwocie wypłaty transferowej.
5. Postanowienia ust. 1-4 niniejszego paragrafu oraz § 19 poniżej mają zastosowanie do wypłat transferowych dokonywanych w związku z przystąpieniem członka Funduszu do innego otwartego funduszu na podstawie umowy z tym funduszem zawartej przed dniem 1 kwietnia 2004 r.

#### § 19

Fundusz pobiera opłatę w formie potrącenia w momencie dokonywania opłaty transferowej kwoty stanowiącej równowartość 4% kwoty najniższego wynagrodzenia ustalonej przez ministra właściwego do spraw pracy na podstawie art. 774 Kodeksu pracy, niezależnie od kwoty, o której mowa w § 18 powyżej.

#### § 19a

1. Do wypłat transferowych dokonywanych w związku z przystąpieniem członka Funduszu do innego otwartego funduszu na podstawie umowy z tym funduszem zawartej począwszy od dnia 1 kwietnia 2004 r. mają zastosowanie poniższe postanowienia.
2. W przypadku, gdy od ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło uzyskanie członkostwa w Funduszu do dnia najbliższej wypłaty transferowej do innego funduszu upływa mniej niż 24 miesiące, wypłata transferowa jest dokonywana pod warunkiem uiszczenia przez członka Funduszu z własnych środków opłaty na rzecz Towarzystwa.
3. Wysokość opłaty, o której mowa w ust. 2 nie może być wyższa niż 20% kwoty minimalnego wynagrodzenia.

## VIII. WYPŁATY ŚRODKÓW Z FUNDUSZU

#### § 20

Wypłaty środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu dokonywane są na zasadach określonych w przepisach prawa oraz zgodnie z postanowieniami § 21.

#### § 21

1. W razie śmierci członka Funduszu wypłata bezpośrednia na rzecz osoby uprawnionej dokonywana jest w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach.
2. Jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w ratach, wypłata ta dokonywana jest zgodnie z jej pisemną dyspozycją.
3. Dyspozycja, o której mowa w ustępie poprzedzającym, powinna zawierać ilość i wielkość poszczególnych rat oraz terminy wypłat, z zastrzeżeniem, iż Fundusz dokonuje wypłat maksymalnie 12 razy w roku, w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca, a raty płatne są przez okres nie dłuższy niż 2 lata.

4. Wielkość poszczególnych rat ustalana jest poprzez wskazanie ilości jednostek rozrachunkowych przypadających na każdą z rat. Przeliczanie jednostek rozrachunkowych odbywa się w dniu roboczym poprzedzającym wypłatę każdej z rat.
5. Wypłaty poszczególnych rat dokonywane są w sposób określony w dyspozycji wypłaty: przelewem na rachunek bankowy wskazany przez osobę uprawnioną, przekazem pocztowym lub w formie gotówkowej.

## IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### § 22

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest dziennik „Gazeta Prawna”.

### § 23

1. Wszelkie zmiany niniejszego statutu Fundusz ogłasza w dzienniku, o którym mowa w § 22 powyżej.
2. Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ustawie, o której mowa w § 1 powyżej.

### § 24

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w dzienniku, o którym mowa w § 22 powyżej, raz w roku, nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
2. Fundusz ogłasza pierwszy prospekt informacyjny w momencie rozpoczęcia działalności akwizycyjnej, nie wcześniej jednak niż w dniu wejścia w życie przepisów ustawy, o której mowa w § 1, regulujących działalność akwizycyjną.





