

Prospekt informacyjny Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego.

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

Sporządzono: Warszawa, dnia 11 maja 2009 r.

Pod skrzydłami lwa.



Data decyzji organu nadzoru w sprawie udzielenia zezwolenia Towarzystwu na utworzenie otwartego funduszu emerytalnego: 29 stycznia 1999 roku.
Podstawa prawna sporządzenia prospektu: Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Tekst jednolity Dz.U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 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 z późn. zm.).

spis treÊci

1. List Zarzàdu	3
2. WysokoÊç stopy zwrotu Generali OFE	7
3. WartoÊç jednostki rozrachunkowej Generali OFE	8
4. Opinia niezaleŹnego bieg ego rewidenta	8
5. OÊwiadczenie depozytariusza	10
6. Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 r.	10
7. Statut Generali OFE	31

Szanowni Państwo,

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

Rok 2008 należał do najtrudniejszych w historii otwartych funduszy emerytalnych, które po raz pierwszy w historii zanotowały ujemne stopy zwrotu. Musieliśmy zmierzyć się z bezprecedensowymi zawirowaniami na rynkach finansowych, mającymi swoje korzenie w kryzysie na rynku nieruchomości w USA. W tym niesprzyjającym otoczeniu rynkowym po raz kolejny zakończyliśmy rok z wynikiem lepszym od średniej rynkowej.

Poniżej prezentujemy stopy zwrotu wszystkich funduszy emerytalnych w 2008 r.

Allianz	-11,94%
AXA	-12,55%
Pocztalion	-12,57%
Nordea	-12,95%
Aegon	-13,25%
Generali	-13,29%
Bankowy	-13,66%
AIG	-13,73%
PZU	-14,15%
Warta	-14,22%
Pekao	-14,48%
ING	-14,54%
CU	-15,26%
Polsat	-17,88%
Średnia	-13,89%
Średnia ważona	-14,24%

Pragniemy podkreślić, że uzyskanie takiego wyniku było wynikiem konsekwentnej realizacji naszej strategii inwestycyjnej, w której przywiązujemy dużą wagę do ponoszonego ryzyka inwestycyjnego.

Tak trudny rok nie zachwiał naszą pozycją w długoterminowych rankingach stóp zwrotu, które to zestawienia powinny być podstawą do oceny funduszy

emerytalnych, charakteryzujących się wieloletnim horyzontem inwestycyjnym. Na koniec 2008 r. w najdłuższym rankingu (od 30.09.1999 r.) Generali OFE poprawił swoją pozycję z 3 na 2 i uzyskał stopę zwrotu na poziomie 141,6%. Jednocześnie w dwóch trzyletnich zestawieniach stóp zwrotu kończących się w marcu i wrześniu ubiegłego roku Generali OFE zajęł odpowiednio 4 i 3 miejsce.

Potwierdzeniem naszej dobrej kondycji na tle pozostałych funduszy było również zajęcie pierwszych miejsc w rankingach OFE sporządzonych w ubiegłym roku przez Gazetę Wyborczą (29.12.2008 r.) i Rzeczpospolitą (09.10.2008 r.).

Działalność inwestycyjna

W 2008 roku polska gospodarka przez trzy kwartały była w fazie silnego wzrostu gospodarczego, jednak kryzys zapoczątkowany w USA i rozszerzający się na cały świat, spowodował spowolnienie wzrostu w Polsce w końcu roku. Jest już niemal pewne, że największe gospodarki światowe znajdują się w recesji w 2009 roku i będzie miało to duży wpływ na silne spowolnienie w Polsce. Dużym czynnikiem ryzyka dla polskiej gospodarki pozostaje także presja na osłabienie naszej waluty.

Rok 2008, z punktu widzenia inwestycji w obligacje skarbowe, okazał się bardzo zyskowy. Indeks Banku Handlowego w Warszawie S.A., odzwierciedlający sytuację na polskim rynku obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, wzrósł w 2008 roku o 9,00%.

Osiągnięcie takiego wyniku było możliwe dzięki bardzo dobremu czwartemu kwartałowi. Pierwsza połowa roku była niezbyt udana dla posiadaczy obligacji z powodu kontynuacji cyklu podwyżek stóp przez Radę Polityki Pieniężnej. Wysoki wzrost gospodarczy w pierwszej połowie roku przekładał się na szybki wzrost płac w przedsiębiorstwach, co generowało silne obawy o wzrost inflacji. W wyniku tego RPP podwyższyła stopy procentowe do poziomu 6,00%, co odbiło się negatywnie na cenach obligacji. Odwrócenie trendu nastąpiło w drugiej połowie roku, gdy okazało się, że kryzys finansowy, który wybuchł w USA, szybko przenosi się do Europy i będzie miał silne negatywne przełożenie na gospodarki wszystkich krajów. Sygnały spowolnienia gospodarczego w Polsce oraz słabnąca presja inflacyjna spowodowały wzrosty cen papierów skarbowych w trzecim kwartale. Powyższy pozytywny trend został jednak gwałtownie przerwany przez dramatyczne pogorszenie sytuacji węgierskiej gospodarki i silne osłabienie jej waluty. W październiku doszło do panicznej wyprzedaży instrumentów finansowych w całym regionie Europy Środkowej przez inwestorów zagranicznych, co nie ominęło również Polski. Pogłębiający się światowy kryzys zmusił banki centralne prawie wszystkich krajów do szybkiej reakcji w postaci różnych planów pomocowych oraz głębokich cięć stóp procentowych. Polskie władze monetarne rozpoczęły obniżki stóp procentowych i w ostatnim kwartale 2008 r. obniżyły stopy łącznie

o 100 pb, co spowodowało silne wzrosty cen obligacji skarbowych.

Nasza polityka inwestycyjna w 2008 roku była nastawiona na dużą zmienność na rynku obligacji z powodu rozwijającego się kryzysu, który musi silnie wpływać na kraje rozwijające się, do jakich jeszcze ciągle Polska należy. Dlatego też staraliśmy się w trakcie roku aktywnie zmieniać portfel obligacji, aby maksymalizować stopę zwrotu.

2009 rok będzie z pewnością bardzo trudny z powodu silnego osłabienia wzrostu gospodarczego w Polsce, ogromnej presji na naszą walutę oraz awersji inwestorów zagranicznych do środkowoeuropejskich aktywów. Dodatkowym elementem działającym na niekorzyść Polski będzie pogarszająca się sytuacja gospodarcza krajów z naszego regionu: Węgier, Ukrainy, Rosji, Łotwy, Litwy i Estonii. W związku z tymi czynnikami ryzyka spodziewamy się bardzo dużej zmienności na rynku obligacji.

Ubiegły rok przyniósł również bezprecedensowe spadki na światowych rynkach akcji. Bessa nie ominęła także warszawskiej giełdy, a jej główne indeksy WIG 20, WIG oraz MIDWIG spadły odpowiednio o 48,2%, 51,1% oraz 62,5%.

Pogarszające się w szybkim tempie perspektywy dla światowej gospodarki, kryzys na rynku finansowym oraz rosnąca awersja do ryzyka to główne przyczyny spadków indeksów w ubiegłym roku. Kryzys gospodarczy w Stanach Zjednoczonych, o którym pisaliśmy w liście podsumowującym 2007 rok, zarówno swoją skalą jak i zasięgiem przekroczył najbardziej pesymistyczne oczekiwania analityków, dlatego wielkość spadków na rynkach akcji była aż tak znacząca.

Mając świadomość pogarszającej się sytuacji w gospodarce oraz stosując nasze konserwatywne podejście do ryzyka, przez pierwsze trzy kwartały ubiegłego roku, konsekwentnie utrzymywaliśmy niższe zaangażowanie w akcje niż większość funduszy emerytalnych. W październiku, gdy spadki na giełdzie znacząco przybrały na sile uznaliśmy, że jest to dobry moment na rozpoczęcie zwiększania udziału akcji w portfelu. Takie działanie wynika z przekonania, że jako inwestor długoterminowy nie powinniśmy się kierować skrajnie negatywnymi emocjami, jakie są charakterystyczne dla bessy, ale konsekwentnie dobierać do portfela spółki, które wydają nam się w długim terminie niedowartościowane.

Podawanie konkretnych prognoz odnośnie zachowania się giełd w 2009 roku jest obarczone dużą dozą ryzyka. Nie ulega wątpliwości, że ten rok będzie bardzo trudny zarówno dla światowej, jak i krajowej gospodarki. Należy jednak pamiętać o tym, że ceny akcji są pewnego rodzaju barometrem, który wyprzedza to, co dzieje się w realnej gospodarce. Dlatego też, jeżeli inwestorzy uwierzą, że rok 2010 może przynieść ożywienie, możemy mieć do czynienia z poprawą nastrojów na rynkach kapitałowych.

Planowane kierunki działalności

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

W perspektywie długoterminowej modelowa struktura aktywów funduszu przedstawia się następująco:

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

W 2008 roku, rynek papierów nieskarbowych w Polsce stał się bardziej atrakcyjny pod względem oferowanej stopy zwrotu, dlatego też zwiększyliśmy udział w portfelu obligacji przedsiębiorstw do poziomu 3,5% aktywów Funduszu. Wyboru w/w obligacji dokonaliśmy kierując się wysoką wiarygodnością emitentów i ich dobrą sytuacją finansową. W bieżącym roku planujemy w dalszym ciągu wykorzystywać atrakcyjne oferty rynkowe w tym segmencie papierów dłużnych.

W 2009 r. w celu zwiększenia dywersyfikacji portfela inwestycyjnego rozważymy inwestycje w alternatywne klasy aktywów, np.: fundusze private equity.

W bieżącym roku polska gospodarka wejdzie w okres spowolnienia. Prognozowany spadek tempa wzrostu gospodarczego do poziomu 0,5-2,0% najprawdopodobniej jest już uwzględniony w cenach akcji. Z drugiej strony skala obecnego kryzysu, który zatacza coraz szersze kręgi w światowej gospodarce i trudny do oszacowania czas jego trwania nakazuje selektywne i ostrożne podejście do rynku akcji. W 2009 r. będziemy starali się w dalszym ciągu wyszukiwać niedowartościowane małe i średnie spółki, charakteryzujące się długoterminowym potencjałem wzrostowym, przy jednoczesnym kontrolowaniu krótkoterminowego ryzyka rynkowego. Równocześnie będziemy starali się aktywnie zarządzać najbardziej płynną częścią portfela akcyjnego złożoną ze spółek o największej kapitalizacji.

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

Ryzyko

W celu ograniczenia ryzyka każda inwestycja Generali OFE jest wnikliwie rozpatrywana pod kątem ryzyka rynkowego oraz emitenta. Inwestycje w części

dłużnej portfela są skoncentrowane w najbezpieczniejszych papierach wartościowych, jakimi są obligacje Skarbu Państwa. Inwestycje w papiery dłużne innych podmiotów są poprzedzone ich dokładną analizą sytuacji finansowej.

W części akcyjnej portfela zarządzający utrzymują odpowiednią dywersyfikację sektorową oraz ilościową portfela opierając swoje decyzje inwestycyjne na dogłębnej analizie fundamentalnej.

Podsumowanie

Długoterminowe wyniki inwestycyjne Generali OFE są najlepszym dowodem, że jakość usług, jaką oferujemy naszym klientom jest jedną z najlepszych na rynku. Dziękując Państwu za zaufanie, jakim nas obdarzyliście, jednocześnie deklarujemy, że dołożymy wszelkich starań, aby Państwa satysfakcja z członkostwa w Generali OFE pozostała na niezmiennie wysokim poziomie.



Piotr Pindel
Członek Zarządu
Generali Powszechnie
Towarzystwo Emerytalne S.A.



Rafał Markiewicz
Członek Zarządu
Generali Powszechnie
Towarzystwo Emerytalne S.A.



Jacek Smolarek
Członek Zarządu
Generali Powszechnie
Towarzystwo Emerytalne S.A.

Warszawa, 06 marca 2009 r.

wysokość stopy zwrotu Generali OFE

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny za okres 3 ostatnich lat kalendarzowych, to jest od 31 grudnia 2005 r. do 31 grudnia 2008 r. wyniosła 8,509%.

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny za okres 5 ostatnich lat kalendarzowych, to jest od 31 grudnia 2003 r. do 31 grudnia 2008 r. wyniosła 43,547%.

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny za okres od 30 września 2005 r. do 30 września 2008 r. wyniosła 16,637%.

Wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okres od 30 września 2005 r. do 30 września 2008 r. wyniosła 12,576%.

wartości jednostki rozrachunkowej Generali OFE:

Wartość jednostki rozrachunkowej 31 grudnia 2008:	25,25 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej 30 grudnia 2005:	23,27 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej 31 grudnia 2003:	17,59 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu rozpoczęcia działalności Funduszu 21 maja 1999:	10 zł

opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Generali Otwarty Fundusz Emerytalny (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 15B, obejmującego:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który w pozycji aktywów netto wykazuje sumę 5.476.018.431,01 zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący ujemny wynik finansowy w kwocie 753.117.856,40 zł;
- (c) zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto o kwotę 211.542.744,24 zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 211.542.744,24 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 Towarzystwa skierowanego do członków Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. (zwany dalej „Towarzystwem”). 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 sporządzaniu 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 2008 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Rozporządzenie” Dz. U. z dnia 29 grudnia 2007 nr 248 poz.1847)

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

Andrzej J. Konopacki

Andrzej J. Konopacki

Członek Zarządu

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów

uprawnionych do badania sprawozdań

finansowych pod numerem 144

Warszawa, 11 marca 2009 r.

oświadczenie depozytariusza

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Generali Powszechne 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 SA :



Jolanta Myszkowska
Dyrektor Biura Usług Powierniczych
Pełnomocnik



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

sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

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

Wstęp, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz

dodatkowe informacje i wyjaśnienia na dzień 31 grudnia 2008 r. zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

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



Piotr Pindel
Członek Zarządu
Generali Powszechne
Towarzystwo Emerytalne S.A.



Rafał Markiewicz
Członek Zarządu
Generali Powszechne
Towarzystwo Emerytalne S.A.



Jacek Smolarek
Członek Zarządu
Generali Powszechne
Towarzystwo Emerytalne S.A.

Warszawa, 6 marca 2009 r.

wstęp do sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej „Funduszem”) zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007r. Nr 248 poz. 1847) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.) i obejmuje działalność Funduszu w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Zgodnie z tymi przepisami podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz członków funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań jest ich wpływ do funduszu. W związku z tym aktywa Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego na dzień 31 grudnia 2008 r. i odpowiadające im zobowiązania oraz kapitał odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia.

Zapisy Rejestru Członków Funduszu wskazują, iż na dzień 31 grudnia 2008 roku członkami Funduszu było 649 857 osób, natomiast aktywa Funduszu na ten dzień wynikają z wpływu części składek dotyczących 600 063 członków. Obecnie posiadane informacje nie są wystarczające do określenia wartości nie otrzymanych wpływów składki na dzień 31 grudnia 2008 r.

Fundusz

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

Towarzystwo

Fundusz jest zarządzany przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15b, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy pod numerem KRS 0000008579.

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy w 96,56% należy do Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. , natomiast w 3,44% do Generali PPF Holding B.V. z siedzibą w Holandii.

Depozytariusz

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

Rejestr Członków Funduszu

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

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest lokowanie powierzonych środków pieniężnych

z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego.

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

Ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Aktywa funduszu mogą być lokowane wyłącznie w następujących kategoriach lokat:

- 1) obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w pożyczkach i kredytach udzielanych tym podmiotom;
- 2) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
- 3) depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, w walucie polskiej;
 - 3a) depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, w walutach państw będących członkami OECD oraz innych państw, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, z tym że waluty te mogą być nabywane wyłącznie w celu rozliczenia bieżących zobowiązań funduszu;
- 4) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, a także notowanych na regulowanym rynku giełdowym prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;
- 5) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi akcjach spółek niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, a także notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych, lecz nienotowanych na rynku regulowanym, prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;
- 6) akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych;
- 7) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
- 8) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
- 9) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt 5;

- 10) innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa;
 - 10a) obligacjach przychodowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300, z 2002 r. Nr 216, poz. 1824 oraz z 2003 r. Nr 217, poz. 2124);
- 11) zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt 5, obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 12) innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem;
- 13) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt. 11 i 12;
 - 13a) dematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt 5, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż w pkt. 9 i 11;
 - 13b) listach zastawnych;
 - 13c) kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Aktywa otwartego funduszu nie mogą być lokowane w:

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

W zakresie prowadzonej działalności lokacyjnej jak również lokowania środków w poszczególnych kategoriach lokat Fundusz stosuje ograniczenia wynikające z zapisów Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 roku, Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 lutego 2004 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat, oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze

emerytalne (Dz. U. z 2004 roku, Nr 32, poz. 276 z późn. zm.)

Przyjęte zasady rachunkowości Funduszu

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości są zgodne z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 248 poz. 1847) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.).

Księgi Funduszu

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

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

Księgi funduszu obejmują:

- rejestr członków funduszu,
- dziennik operacji,
- konta księgi głównej
- konta ksiąg pomocniczych,
- zestawienie analityczne składników aktywów i zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych.

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

Rejestr członków określa w szczególności:

1. Indywidualny numer rachunku członka,
2. Podstawowe dane osobowe członka, określone w Art. 89 ust.2 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997,
3. Dane o środkach zgromadzonych na rachunku członka
 - a) daty wpłat na rachunek,
 - b) wysokość wpłat,
 - c) liczbę przydzielonych jednostek rozrachunkowych, dopisanych do rachunku członka w każdym dniu przeliczenia,

- d) łączną liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku,
- e) kwoty potrąconych prowizji ze środków członka, określone w statucie funduszu,
- f) okres, którego dotyczy wpłacona składka.

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

Portfel inwestycyjny

1. Nabycie lub zbycie składników portfela inwestycyjnego przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
2. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych innych niż te, o których mowa powyżej, prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte lub zbyte w dacie rozliczenia umowy.
3. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
4. Dla celów sprawozdawczych w przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.
5. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru. Niewykonane prawo poboru akcji umarza się według ceny równej zero na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje. Wykonane prawo poboru wykazuje się w księgach rachunkowych do czasu jego zamiany na akcje. W cenie nabycia akcji nowej emisji nie uwzględnia się wartości praw poboru otrzymanych z tytułu posiadania akcji wcześniejszych emisji.

6. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy.
7. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym.

Kapitał Funduszu

1. Wpłaty dokonane na rzecz członków funduszu, na rachunek rezerwowy oraz na rachunek premiowy lub na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego są ujmowane na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania, natomiast obligacje, o których mowa w art. 5 ust. 5 ustawy o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS, są ujmowane w portfelu inwestycyjnym na dzień otrzymania obligacji.
2. Wpłaty oraz obligacje, o których mowa w pkt.1, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy lub po dniu otrzymania obligacji i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.
3. Przeliczeniu podlegają środki pomniejszone o należną towarzystwu prowizję od wpłaty. Do czasu przeliczenia fundusz rejestruje zobowiązanie wobec członków z tytułu składek nieprzeliczonych na jednostki rozrachunkowe w wysokości zgodnej z listą członków. Zwiększenie kapitału funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
4. Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości netto aktywów funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez fundusz.
5. Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość - z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.
6. Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom funduszu, są ujmowane na rachunku przeliczeniowym jako środki do wyjaśnienia. Po wyjaśnieniu, którego członka funduszu dotyczą, środki te są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym zostały przyporządkowane. Fundusz przyporządkowuje środki konkretnemu członkowi funduszu w terminie 4 dni roboczych od dnia wpłaty; w przypadku, w którym środki te nie mogą zostać przyporządkowane, są one traktowane jako środki wpłacone za osoby niebędące członkami

funduszu. Środki wpłacone za osoby niebędące członkami funduszu są zwracane wpłacającemu w ciągu 5 dni roboczych od dnia wpłaty.

7. Zmniejszenie kapitału funduszu ujmowane jest w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne. Przeliczenie jest wykonywane nie wcześniej niż na 3 dni robocze przed wypłatą środków albo 5 dni roboczych przed terminem dokonania wypłaty transferowej.
Środki pieniężne pochodzące z umorzenia jednostek rozrachunkowych ujmowane są na rachunku przeliczeniowym.
8. Środki pieniężne przekazane na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego i rachunek premii przeliczane są na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków otwartego funduszu.
9. Wartość środków zgromadzonych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego wynoszą nie mniej niż 0,3% i nie więcej niż 0,4% aktywów netto Funduszu. Ustalenia wartości środków zgromadzonych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego dokonywane jest w każdym dniu roboczym wg wartości z ostatniego dnia wyceny.
10. Przeniesienie środków zgromadzonych na rachunku premii, do których towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania (zgodnie z art. 181a ust. 3 pkt 1 lub 3) następuje poprzez odpowiednie przeniesienie jednostek rozrachunkowych na rachunek rezerwy.

Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu

1. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn.zm.) oraz z uwzględnieniem szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy emerytalnych.
2. Aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane są według ich stanu na każdy dzień wyceny tj. każdy dzień roboczy i na dzień bilansowy.
3. Wartość aktywów netto funduszu oraz wartość jednostki rozrachunkowej ustalana jest na każdy dzień wyceny w następującym po nim dniu roboczym. Wartość aktywów netto funduszu na dzień wyceny ustala się pomniejszając wartość aktywów ogółem na ten dzień o zobowiązania.
4. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony. Kurs wyceny ustalany jest zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.).
5. W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których

jest ustalany kurs fixingowy na MTS Poland, rynkiem wyceny jest MTS Poland.

6. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia. Jeżeli okres do rozpoczęcia notowania dłużnych papierów wartościowych nie przekracza miesiąca, są one wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
7. Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej fundusz emerytalny wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania.
8. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
9. Papiery wartościowe będące przedmiotem umowy pożyczki w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych stanowią składnik portfela inwestycyjnego przez okres objęty umową i są wyceniane zgodnie z zasadami przyjętymi dla tych papierów. Zobowiązania funduszu wynikające z umowy pożyczki papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych jako pożyczki. Różnicę między ustaloną ceną odkupu papierów wartościowych a wartością pożyczki amortyzuje się metodą liniową do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych.
10. Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym ten fundusz dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia - stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez dany fundusz emerytalny jednostek uczestnictwa.
11. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się kurs wyceny.
12. Odsetki od rachunków pieniężnych oraz od lokat terminowych nalicza się proporcjonalnie za każdy dzień, począwszy od następnego dnia wyceny po

dniu ujęcia salda lub lokaty w księgach funduszu.

13. Aktywa i zobowiązania funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w danym dniu wyceny.

Operacje dotyczące wyniku finansowego, przychodów i kosztów Funduszu

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

- e) koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów;
 - f) różnice kursowe ujemne.
5. Koszty z tytułu prowizji za zarządzanie Funduszem przez Towarzystwo naliczane są za każdy dzień kalendarzowy według stawki określonej w statucie i ujmowane są w rozliczeniach międzyokresowych. Rezerwa na te koszty jest tworzona w każdym dniu wyceny. Podstawą naliczenia dziennych kosztów za zarządzanie jest iloczyn stawki prowizji (określonej w statucie) i wielkości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny proporcjonalnie do ilości dni kalendarzowych w danym miesiącu.
 6. Koszty z tytułu wynagrodzenia depozytariusza (określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz statucie funduszu) ujmowane są w rozliczeniach międzyokresowych. Rezerwa na te koszty jest tworzona w każdym dniu wyceny i obejmuje: opłatę za przechowywanie aktywów, opłaty transakcyjne, opłaty dla subdepozytariuszy, równowartość opłat należnych KDPW S.A., inne opłaty depozytariusza.

BILANS

		31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2008 r.
		w zł	w zł
I.	Aktywa	5 286 740 196,57	5 497 253 462,24
1.	Portfel inwestycyjny	5 272 516 386,04	5 431 678 451,47
2.	Środki pieniężne	8 843 538,19	65 189 767,40
	a) na rachunku bieżącym	0,00	53 982 323,08
	b) na rachunku przeliczeniowym	8 843 538,19	10 395 799,92
	- na rachunku wpłat	8 775 564,62	10 302 489,99
	- na rachunku wypłat	67 973,57	93 309,93
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	811 644,40
3.	Należności	5 380 272,34	385 243,37
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	5 106 807,15	64 273,08
	b) z tytułu dywidend	0,00	0,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	11 488,87	34 720,37
	e) od towarzystwa	0,00	0,00
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	261 976,32	286 249,92
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	22 264 509,80	21 235 031,23
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	12 681 912,58	9 398 385,17
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	381 638,00	1 051 325,18
4.	Wobec towarzystwa	0,00	3 856,62
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	261 976,32	286 249,92
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	8 829 514,62	10 382 043,76
10.	Rozliczenia międzyokresowe	109 468,28	113 170,58
III.	Aktywa netto (I-II)	5 264 475 686,77	5 476 018 431,01
IV.	Kapitał funduszu	3 485 205 218,98	4 442 931 027,66
V.	Kapitał rezerwowy	4 762 347,63	7 380 335,80
VI.	Kapitał premiowy	538 393,10	503 520,79
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	13 725 753,88	18 077 429,98
VIII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	1 760 243 973,18	1 007 126 116,78
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	576 162 926,13	805 214 010,33
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	677 312 836,03	614 923 424,62
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	506 768 211,02	-413 011 318,17
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX.	Kapitał i akumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)	5 264 475 686,77	5 476 018 431,01

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2008 r.
		w zł	w zł
I.	Przychody operacyjne	178 976 984,25	243 994 063,38
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	178 421 036,87	242 706 420,17
	a) dywidendy i udziały w zyskach	38 354 237,83	40 040 371,98
	b) odsetki, w tym	140 066 799,04	201 574 065,37
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	127 481 481,01	188 572 747,11
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	12 585 318,03	13 001 318,26
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	1 091 982,82
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	402 466,53	996 065,13
3.	Różnice kursowe dodatnie	0,00	4 956,50
4.	Pozostałe przychody	153 480,85	286 621,58
II.	Koszty operacyjne	14 300 705,82	14 942 979,18
1.	Koszty zarządzania funduszem	11 233 088,63	11 233 088,63
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	2 924 221,77	3 163 928,53

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (CIĄG DALSZY)

		31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2008 r.
		w zł	w zł
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 073 948,21	1 000 952,64
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-987 131,19	-472 555,82
7.	Różnice kursowe ujemne	0,00	15 919,10
8.	Pozostałe koszty	56 578,40	1 646,10
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	164 676 278,43	229 051 084,20
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	74 920 230,32	-982 168 940,60
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	221 324 515,89	-62 389 411,41
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-146 404 285,57	-919 779 529,19
V.	Wynik z operacji (III + IV)	239 596 508,75	-753 117 856,40
VI.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	239 596 508,75	-753 117 856,40

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

		31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2008 r.
		w zł	w zł
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	4 186 384 588,99	5 264 475 686,77
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	239 596 508,75	-753 117 856,40
1.	Wynik z inwestycji	164 676 278,43	229 051 084,20
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	221 324 515,89	-62 389 411,41
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-146 404 285,57	-919 779 529,19
4.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	838 494 589,03	964 660 600,64
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	1 010 041 155,61	1 168 429 386,77
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	171 546 566,58	203 768 786,13
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	1 078 091 097,78	211 542 744,24
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	5 264 475 686,77	5 476 018 431,01
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	152 147 939,8859	180 763 160,1626
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	180 763 160,1626	216 844 978,6163
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	126 839,1485	187 636,6631
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	187 636,6631	284 306,6933
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	14 502,5099	18 212,4537
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	18 212,4537	20 244,5064
7.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	484 084,5843	630 698,8338
8.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	630 698,8338	793 363,5714
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	27,52	29,12
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	29,12	25,25
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	5,81%	-13,29%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	27,48	23,78

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (CIAĞ DALSZY)

		31 grudnia 2007 r.		31 grudnia 2008 r.	
		w zł		w zł	
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	30,59		29,05	
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	29,12		25,25	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		31 grudnia 2007 r.		31 grudnia 2008 r.	
		w zł		w zł	
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	4 186 384 588,99		5 264 475 686,77	
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 652 909 417,47		3 485 205 218,98	
1.1	Zmiany w kapitale funduszu				
	a) zwiększenia z tytułu	1 001 063 352,13		1 158 320 067,57	
	- wypłat członków	600 119 879,48		767 664 284,36	
	- otrzymanych wypłat transferowych	400 942 821,47		390 653 932,85	
	- pokrycia szkody	0,00		0,00	
	- pozostałe	651,18		1 850,36	
	b) zmniejszenia z tytułu	168 767 550,62		200 594 258,89	
	- wypłat do towarzystwa	0,00		0,00	
	- wypłat transferowych	154 801 528,83		182 126 892,23	
	- wypłat osobom uprawnionym	3 966 421,62		4 241 439,40	
	- zwrot błędnie wpłaconych składek	9 999 600,17		14 225 927,26	
	- pozostałe	0,00		0,00	
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	3 485 205 218,98		4 442 931 027,66	
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 974 672,80		4 762 347,63	
2.1	Zmiany w kapitale rezerwowym				
	a) zwiększenia z tytułu	1 787 674,83		2 617 988,17	
	- wypłat towarzystwa	0,00		0,00	
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	1 787 674,83		2 617 988,17	
	b) zmniejszenia z tytułu	0,00		0,00	
	- wypłat na rzecz towarzystwa	0,00		0,00	
	- pozostałe	0,00		0,00	
2.2	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	4 762 347,63		7 380 335,80	
3.	Kapitał premiovowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	391 304,52		538 393,10	
3.1	Zmiany w kapitale premiovowym				
	a) zwiększenia z tytułu	2 926 104,54		3 139 654,93	
	- wypłat towarzystwa	2 870 342,19		3 139 654,93	
	- pozostałe	55 762,35		0,00	
	b) zmniejszenia z tytułu	2 779 015,96		3 174 527,24	
	- zasilenia rachunku rezerwowego	1 787 674,82		2 617 988,17	
	- zasilenia funduszu	987 131,20		472 555,82	
	- pozostałe	4 209,94		83 983,25	
3.2	Kapitał premiovowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	538 393,10		503 520,79	
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	9 461 729,77		13 725 753,88	
4.1	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego				
	a) zwiększenia z tytułu	4 264 024,11		4 351 676,10	
	- wypłat towarzystwa	4 264 024,11		4 351 676,10	
	b) zmniejszenia z tytułu	0,00		0,00	
	- zasilenia funduszu	0,00		0,00	
	- wypłat na rzecz towarzystwa	0,00		0,00	
4.2	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	13 725 753,88		18 077 429,98	
5.	Wynik finansowy	1 760 243 973,18		1 007 126 116,78	
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2.2 + 3.2+4.2+5)	5 264 475 686,77		5 476 018 431,01	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		31 grudnia 2007 r.				31 grudnia 2008 r.			
Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	
1. Bony skarbowe	0	0,00	0,00	0,00	5 000	48 432 350,00	48 673 526,88	0,89	
SKARB PANSTWA - BS20090603 - 03/06/2009	0	0,00	0,00	0,00	5 000	48 432 350,00	48 673 526,88	0,89	
2. Obligacje skarbowe	3 216 102	3 161 686 073,50	3 223 298 897,20	60,97	3 765 279	3 680 471 745,14	3 815 197 421,85	69,40	
SKARB PANSTWA - DS0509 - 24/05/2009	300 000	285 742 494,18	310 209 000,00	5,87	298 000	282 178 494,18	308 379 340,00	5,61	
SKARB PANSTWA - DS1013 - 24/10/2013	125 000	117 842 500,00	119 886 250,00	2,27	290 000	271 747 500,00	289 454 800,00	5,27	
SKARB PANSTWA - DS1015 - 24/10/2015	275 000	292 772 233,98	282 455 250,00	5,34	300 000	314 689 733,98	318 162 000,00	5,79	
SKARB PANSTWA - DS1017 - 25/10/2017	135 000	133 918 000,00	129 547 350,00	2,45	270 000	252 686 634,36	270 037 800,00	4,91	
SKARB PANSTWA - DS1019 - 24/10/2019	0	0,00	0,00	0,00	50 000	49 041 250,00	50 685 000,00	0,92	
SKARB PANSTWA - DS1110 - 24/11/2010	215 000	220 887 385,30	215 531 050,00	4,08	275 000	279 368 385,40	279 972 000,00	5,09	
SKARB PANSTWA - DZ0709 - 18/07/2009	990	934 659,00	1 019 997,00	0,02	990	934 659,00	1 032 055,20	0,02	
SKARB PANSTWA - DZ1111 - 24/11/2011	152 033	151 272 835,00	150 708 792,57	2,85	117 462	116 874 690,00	117 621 748,32	2,14	
SKARB PANSTWA - OK0408 - 12/04/2008	190 000	175 940 500,00	187 340 000,00	3,54	0	0,00	0,00	0,00	
SKARB PANSTWA - OK0709 - 25/07/2009	75 000	68 285 250,00	68 340 000,00	1,29	120 000	110 953 530,00	116 496 000,00	2,12	
SKARB PANSTWA - OK0710 - 25/07/2010	0	0,00	0,00	0,00	100 000	88 593 750,00	92 360 000,00	1,68	
SKARB PANSTWA - OK0808 - 12/08/2008	100 000	90 347 000,00	96 650 000,00	1,83	0	0,00	0,00	0,00	
SKARB PANSTWA - PS0310 - 24/03/2010	300 000	307 444 050,00	310 680 000,00	5,88	355 000	361 642 050,00	372 011 600,00	6,77	
SKARB PANSTWA - PS0412 - 25/04/2012	250 035	240 893 901,00	245 396 850,75	4,64	290 035	279 281 401,00	295 380 345,05	5,37	
SKARB PANSTWA - PS0413 - 25/04/2013	99 888	96 702 763,44	99 754 150,08	1,89	296 734	287 093 970,80	307 701 288,64	5,60	
SKARB PANSTWA - PS0414 - 25/04/2014	0	0,00	0,00	0,00	25 000	25 175 000,00	26 534 500,00	0,48	
SKARB PANSTWA - PS0511 - 24/05/2011	275 000	263 208 650,00	266 684 000,00	5,04	225 000	214 481 150,00	225 951 750,00	4,11	
SKARB PANSTWA - PS0608 - 24/06/2008	265 000	257 066 860,00	272 989 750,00	5,16	0	0,00	0,00	0,00	
SKARB PANSTWA - WS0429 - 25/04/2029	0	0,00	0,00	0,00	20 058	19 863 437,40	21 664 244,64	0,39	
SKARB PANSTWA - WS0922 - 23/09/2022	70 000	69 678 000,00	70 528 500,00	1,33	30 000	27 177 500,00	31 314 000,00	0,57	
SKARB PANSTWA - WZ0118 - 25/01/2018	213 156	213 533 991,60	218 015 956,80	4,12	416 000	413 120 509,70	405 072 780,00	7,37	
SKARB PANSTWA - WZ0911 - 24/09/2011	175 000	175 215 000,00	177 562 000,00	3,36	286 000	285 568 099,32	285 366 170,00	5,19	
7. Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP	0	0,00	0,00	0,00	582	57 967 200,00	59 002 791,42	1,07	
Polskie Koleje Państwowe SA - PKP_20091004	0	0,00	0,00	0,00	582	57 967 200,00	59 002 791,42	1,07	
11. Depozyty w bankach krajowych	235 132	236 084 855,24	251 575 399,03	4,76	130 204	134 999 413,32	134 999 413,32	2,46	
Bank Handlowy w Warszawie S.A. - LO31122007N006		0,00	15 490 543,79	0,29		0,00	0,00	0,00	
Bank Pekao SA PL0000101259T081231002	0	0,00	0,00	0,00	130 204	134 999 413,32	134 999 413,32	2,46	
Bank Pekao SA PL0000101938T071231002	119 632	119 999 270,24	119 999 270,24	2,27	0	0,00	0,00	0,00	
Societe Generale PL0000101474T071231002	115 500	116 085 585,00	116 085 585,00	2,20	0	0,00	0,00	0,00	
12. Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe	0	0,00	0,00	0,00	25	25 000 000,00	25 811 335,50	0,47	
LUKAS BANK - CD LUKAS - 04/08/2011	0	0,00	0,00	0,00	25	25 000 000,00	25 811 335,50	0,47	
13. Listy zastawne	0	0,00	0,00	0,00	20 000	20 000 000,00	20 121 750,00	0,37	
BRE Bank Hipoteczny SA - LZ BRE HPA3 - 28/04/2011	0	0,00	0,00	0,00	5 000	5 000 000,00	5 069 250,00	0,09	
BRE Bank Hipoteczny SA - LZ BRE HPA4 - 15/06/2011	0	0,00	0,00	0,00	15 000	15 000 000,00	15 052 500,00	0,27	
17. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne	300	30 000 000,00	30 323 589,00	0,57	800	79 400 000,00	80 611 172,92	1,47	
GLOBE TRADE CENTRE SA - GTC_20130515	0	0,00	0,00	0,00	150	15 000 000,00	15 166 734,00	0,28	
NFI Empik Media & Fashion S.A. - NFI EMPIK 20/03/2012	0	0,00	0,00	0,00	150	15 000 000,00	15 365 298,00	0,28	
PKO BP - PKO BP_20171030 - 30/10/2017	300	30 000 000,00	30 323 589,00	0,57	500	49 400 000,00	50 079 140,92	0,91	
19. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	34 474 685	728 281,71	1 284 371,44	30,58	102 818 462	1 663 192 607,23	1 207 274 121,26	21,96	
AB S.A.	54 354	625 071,00	1 452 338,88	0,03	32 334	371 841,00	113 169,00	0,00	
ABG S.A.	925 790	8 095 754,95	6 387 951,00	0,12	0	0,00	0,00	0,00	
ACTION S.A.	519 900	7 275 494,81	17 172 297,00	0,32	611 269	9 266 245,98	4 419 474,87	0,08	
AGORA S.A.	246 443	10 862 912,60	13 418 821,35	0,25	121 933	1 992 278,32	1 977 753,26	0,04	
ALMA MARKET S.A.	0	0,00	0,00	0,00	34 181	2 393 018,50	740 360,46	0,01	
AMBRA S.A.	331 220	4 946 060,39	3 477 810,00	0,07	393 793	5 509 917,71	626 130,87	0,01	
AMICA WRONKI S.A.	332 661	6 480 639,01	6 293 946,12	0,12	380 046	6 492 954,61	2 854 145,46	0,05	
AMREST HOLDINGS SE	0	0,00	0,00	0,00	18 083	906 229,53	898 544,27	0,02	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO (CIĄG DALSZY)

Instrument finansowy	31 grudnia 2007 r.				31 grudnia 2008 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
ASBISC ENTERPRISES PLC	1 050 000	6 825 000,00	9 324 000,00	0,18	1 088 433	6 923 807,78	1 794 967,44	0,03
ASSECO POLAND S.A.	339 233	11 022 802,65	24 818 286,28	0,47	849 146	45 480 212,67	40 283 486,24	0,73
ASSECO SLOVAKIA AS	10 906	2 731 448,16	4 798 640,00	0,09	200 070	5 507 253,16	2 636 922,60	0,05
ATLANTA POLAND S.A.	558 257	7 356 389,21	3 796 147,60	0,07	558 257	7 356 389,21	1 250 495,68	0,02
ATM GRUPA S.A.	39 709	2 389 252,00	9 949 884,13	0,19	2 115 604	10 821 758,58	10 006 806,92	0,18
BANK PBH S.A.	58 755	24 085 858,22	6 205 115,55	0,12	393 629	40 314 398,55	13 796 696,45	0,25
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	129 190	8 170 435,18	12 911 248,60	0,24	403 669	27 377 707,27	19 493 176,01	0,35
BANK MILLENNIUM S.A.	270 895	2 900 113,62	3 169 471,50	0,06	3 691 372	26 326 409,04	10 594 237,64	0,19
BANK PEKAO S.A.	757 404	63 861 796,23	174 770 973,00	3,31	849 680	74 210 536,04	108 699 562,40	1,98
BANK ZACHODNI WBK S.A.	209 380	30 216 791,36	53 708 063,80	1,02	357 127	52 425 547,92	39 498 246,20	0,72
BARLINEK S.A.	1 027 798	17 318 199,09	12 991 366,72	0,25	1 259 493	18 691 888,57	2 393 036,70	0,04
BIOTON S.A.	6 898 943	9 511 570,10	6 209 048,70	0,12	0	0,00	0,00	0,00
BRE BANK S.A.	46 667	23 798 998,00	23 267 699,53	0,44	76 643	22 099 549,13	15 314 037,83	0,28
BUDIMEX S.A.	185 085	22 036 795,84	17 033 372,55	0,32	294 960	20 323 761,77	15 140 296,80	0,28
CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION	88 918	7 504 115,46	12 842 426,74	0,24	440 832	26 491 904,26	25 321 390,08	0,46
CERSANIT S.A.	487 336	17 566 510,76	16 817 965,36	0,32	834 674	25 965 024,50	12 069 386,04	0,22
CEZ A.S.	246 888	34 668 769,59	45 286 665,84	0,86	263 828	30 667 675,37	33 115 890,56	0,60
CIECH S.A.	116 396	17 804 644,10	14 436 595,88	0,27	116 396	17 804 644,10	2 757 421,24	0,05
CINEMA CITY INTERNATIONAL N.V.	176 971	3 447 529,78	6 229 379,20	0,12	0	0,00	0,00	0,00
COMP SAFE SUPPORT S.A.	3 169	154 100,38	239 354,57	0,00	0	0,00	0,00	0,00
CP ENERGIA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 286 155	12 384 593,32	7 500 973,05	0,14
CYFROWY POLSAT S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 116 394	14 598 937,85	15 071 319,00	0,27
DECORA S.A.	194 592	4 920 599,17	6 456 562,56	0,12	308 282	6 083 900,83	2 894 767,98	0,05
DOM DEVELOPMENT S.A.	101 623	9 154 746,29	9 907 226,27	0,19	214 901	18 546 075,48	4 128 248,21	0,08
ECHO INVESTMENT S.A.	3 601 910	25 731 675,49	28 599 165,40	0,54	2 509 016	13 160 573,34	5 394 384,40	0,10
EFH ŻURAWIE WIEŻOWE S.A.	0	0,00	0,00	0,00	871 715	3 374 119,37	1 185 532,40	0,02
ELEKTROBUDOWA S.A.	75 285	4 066 969,92	15 110 452,35	0,29	68 119	2 176 335,34	10 627 926,38	0,19
ELSTAR OILS S.A.	136 693	1 985 088,01	1 030 665,22	0,02	2 751 393	13 048 158,59	10 317 723,75	0,19
ENERGOINSTAL S.A.	278 437	5 048 356,20	5 368 265,36	0,10	321 528	5 382 022,58	1 228 236,96	0,02
EUROMARK S.A.	357 262	5 536 743,82	3 454 723,54	0,07	357 262	5 536 743,82	378 697,72	0,01
FABRYKA KOTŁÓW RAFAKO S.A.	0	0,00	0,00	0,00	390 256	1 266 725,98	1 131 742,40	0,02
FAM GRUPA KAPITAŁOWA S.A.	1 144 145	10 846 489,29	8 798 475,05	0,17	1 408 723	12 087 994,65	3 085 103,37	0,06
FARMACOL S.A.	0	0,00	0,00	0,00	193 370	3 971 969,58	5 449 166,60	0,10
FFIL ŚNIEŻKA S.A.	353 125	10 583 518,98	17 179 531,25	0,32	390 622	11 473 955,99	10 054 610,28	0,18
FIRMA OPONIARSKA DĘBICA S.A.	50 420	1 445 105,33	5 319 310,00	0,10	41 732	1 147 583,11	1 582 477,44	0,03
GETIN HOLDING S.A.	2 486 443	28 963 230,29	36 376 661,09	0,69	4 201 662	43 914 046,26	20 798 226,90	0,38
GINO ROSSI S.A.	0	0,00	0,00	0,00	159 802	1 252 951,16	465 023,82	0,01
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	1 086 984	36 714 361,80	47 664 248,40	0,90	1 363 094	42 369 496,16	20 746 290,68	0,38
GRAAL S.A.	0	0,00	0,00	0,00	597 230	6 221 592,87	4 610 615,60	0,08
GRUPA KĘTY S.A.	152 061	27 192 696,97	24 218 755,47	0,46	152 061	27 192 696,97	9 166 237,08	0,17
GRUPA LOTOS S.A.	238 261	8 588 874,32	10 674 092,80	0,20	773 069	22 880 639,49	9 269 097,31	0,17
HYDROBUDOWA POLSKA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 281 210	19 041 684,22	13 938 193,10	0,25
IMMOEAST AG	921 850	35 291 072,50	24 502 773,00	0,46	1 788 116	39 160 271,94	3 379 539,24	0,06
INFOVIDE - MATRIX S.A.	18 175	454 375,00	601 410,75	0,01	16 513	412 825,00	142 837,45	0,00
ING BANK ŚLAŃSKI S.A.	27 949	14 291 283,93	20 825 079,39	0,39	37 659	15 472 776,91	16 183 955,25	0,29
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	158 643	11 637 284,89	6 758 191,80	0,13	158 643	11 637 284,89	647 263,44	0,01
JC AUTO S.A.	60 525	1 640 759,40	1 771 566,75	0,03	0	0,00	0,00	0,00
KERNEL HOLDING S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 861 913	25 341 602,12	22 752 576,86	0,41
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	525 072	12 485 008,96	56 051 436,00	1,06	991 297	38 405 709,31	28 291 616,38	0,51
KOPEX S.A.	100 435	5 029 282,62	5 054 893,55	0,10	208 593	6 995 870,48	2 138 078,25	0,04
LENA LIGHTING S.A.	199 391	1 415 676,10	1 022 875,83	0,02	0	0,00	0,00	0,00
MOL MAGYAR OLAJ	68 795	25 785 816,46	24 305 961,45	0,46	75 795	25 980 383,94	11 672 430,00	0,21
MONDI ŚWIECIE S.A.	150 625	9 918 118,73	10 210 868,75	0,19	480 000	15 602 652,06	19 027 200,00	0,35
MONNARI TRADE S.A.	8 895	186 795,00	289 710,15	0,01	0	0,00	0,00	0,00
MOSTOTAL WARSZAWA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	115 697	5 737 252,12	5 692 292,40	0,10
MOSTOTAL ZABRZE HOLDING S.A.	896 971	10 127 314,05	7 184 737,71	0,14	896 971	10 127 314,05	2 771 640,39	0,05
MULTIMEDIA POLSKA S.A.	1 006 284	12 383 477,87	10 133 279,88	0,19	0	0,00	0,00	0,00
NEPENTES S.A.	0	0,00	0,00	0,00	18 166	308 822,00	264 315,30	0,00

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO (CIĄG DALSZY)

Instrument finansowy	31 grudnia 2007 r.				31 grudnia 2008 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
NEW WORLD RESOURCES N.V.	0	0,00	0,00	0,00	826 927	11 322 265,04	9 592 353,20	0,17
NOBLE BANK S.A.	860 422	10 088 769,11	10 798 296,10	0,20	934 564	10 793 703,55	2 953 222,24	0,05
NORTH COAST S.A.	530 705	1 814 884,36	1 820 318,15	0,03	530 705	1 814 884,36	525 397,95	0,01
OPOCZNO S.A.	156 861	6 486 979,28	7 494 818,58	0,14	0	0,00	0,00	0,00
OPTOPOL TECHNOLOGY S.A.	0	0,00	0,00	0,00	413 589	5 542 674,53	5 769 566,55	0,10
ORZEŁ BIAŁY S.A.	404 098	9 712 064,64	9 278 090,08	0,18	419 098	10 042 757,64	2 745 091,90	0,05
PA. NOVA S.A.	115 214	4 411 925,08	4 895 442,86	0,09	115 214	4 411 925,08	2 647 617,72	0,05
P.R.I. POL-AQUA S.A.	228 663	16 163 737,07	17 856 293,67	0,34	309 492	15 757 333,01	5 323 262,40	0,10
PBG S.A.	52 030	10 093 687,24	16 507 558,10	0,31	128 993	25 896 523,14	25 503 206,03	0,46
PFLIEDERER GRAJEWO S.A.	383 465	15 390 539,91	20 599 739,80	0,39	1 014 617	23 457 940,16	6 625 449,01	0,12
POLIMEX - MOSTOSTAL S.A.	6 247 622	9 688 194,13	54 479 263,84	1,03	6 539 555	14 407 824,89	19 749 456,10	0,36
POLISH ENERGY PARTNERS S.A.	1 824 867	21 367 117,04	68 651 496,54	1,30	2 644 837	38 737 688,20	51 283 389,43	0,93
POLNORD S.A.	0	0,00	0,00	0,00	140 477	4 991 068,55	4 142 666,73	0,08
POLSKA GRUPA FARMACEUTYCZNA S.A.	124 057	4 973 453,32	11 033 629,58	0,21	74 057	2 246 270,43	2 007 685,27	0,04
POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA S.A.	2 792 707	28 621 029,76	20 973 229,57	0,40	11 399 743	44 325 380,58	13 679 691,60	0,25
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	2 429 894	74 200 614,92	126 621 776,34	2,40	3 166 242	95 832 246,10	81 435 744,24	1,48
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	6 287 751	19 057 610,67	31 690 265,04	0,60	7 987 751	25 003 882,97	28 915 658,62	0,53
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	2 955 329	86 795 159,23	156 661 990,29	2,96	3 954 812	113 170 093,24	140 514 470,36	2,56
PPH BOMI S.A.	927 950	22 293 917,58	26 001 159,00	0,49	1 563 526	30 911 217,90	16 026 141,50	0,29
PROKOM SOFTWARE S.A.	140 603	16 997 490,36	18 691 762,82	0,35	0	0,00	0,00	0,00
PRONOX TECHNOLOGY S.A.	115 138	2 302 760,00	2 003 401,20	0,04	131 933	2 333 897,58	254 630,69	0,00
SFINKS POLSKA S.A.	42 429	531 529,30	1 090 849,59	0,02	0	0,00	0,00	0,00
STALPRODUKT S.A.	50 620	17 638 779,65	38 074 339,20	0,72	89 969	32 126 435,93	26 533 657,48	0,48
SYGNITY S.A.	9 639	848 266,56	344 594,25	0,01	0	0,00	0,00	0,00
SYNTHOS S.A.	5 360 000	12 908 175,00	7 182 400,00	0,14	6 820 767	9 757 174,35	3 001 137,48	0,05
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	3 566 758	52 598 086,71	81 607 423,04	1,54	3 503 677	51 106 551,14	69 337 767,83	1,26
TRAKCJA POLSKA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	2 278 676	9 444 960,03	9 183 064,28	0,17
TRANS UNIVERSAL POLAND S.A.	500 000	10 000 000,00	8 470 000,00	0,16	552 727	10 640 503,06	3 371 634,70	0,06
TYN S.A.	497 043	12 299 148,98	12 550 335,75	0,24	1 596 123	25 982 295,41	21 372 086,97	0,39
ULMA CONTRUCCION POLSKA S.A.	157 452	48 006 165,73	49 398 990,48	0,93	179 598	51 059 719,66	7 871 780,34	0,14
UNIBEP S.A.	0	0,00	0,00	0,00	194 907	1 901 186,46	935 553,60	0,02
VISTULA GROUP S.A.	1 467 730	20 788 529,39	17 568 728,10	0,33	0	0,00	0,00	0,00
WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	145 000	6 643 030,23	3 627 900,00	0,07	194 338	7 039 573,35	996 953,94	0,02
ZAKŁADY AZOTOWE PUŁAWY S.A.	0	0,00	0,00	0,00	86 849	10 195 282,13	4 673 344,69	0,09
ZETKAMA S.A.	449 496	8 619 924,97	8 189 817,12	0,15	272 288	4 922 833,41	2 518 664,00	0,05
29. Zdematerializowane akcje nienotowane na żądnym z rynków	30 544	519 248,00	519 248,00	0,01	0	0,00	0,00	0,00
NEPENTES S.A.	30 544	519 248,00	519 248,00	0,01	0	0,00	0,00	0,00
31. Zdematerializowane prawa poboru nienotowane na żądnym z rynków	607 750	0,00	208 539,45	0,00	3 438 357	0,00	162 329,02	0,00
ATLANTA POLAND S.A.	532 465	0,00	0,00	0,00	532 465	0,00	0,00	0,00
BARLINEK S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 159 493	0,00	162 329,02	0,00
CP ENERGIA S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 746 399	0,00	0,00	0,00
ELEKTROBUDOWA S.A.	75 285	0,00	208 539,45	0,00	0	0,00	0,00	0,00
32. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych	1 843 895	20 297 376,89	21 854 136,04	0,41	17 061 388	38 129 231,04	28 142 889,30	0,51
BBI ZENERIS NFI S.A.	325 572	1 920 401,08	1 754 833,08	0,03	15 784 312	26 716 728,28	21 782 350,56	0,40
NFI EMPIK MEDIA & FASHION S.A.	851 011	15 530 112,85	17 496 786,16	0,33	518 326	8 231 080,49	4 918 913,74	0,09
NFI OCTAVA S.A.	667 312	2 846 862,96	2 602 516,80	0,05	758 750	3 181 422,27	1 441 625,00	0,03
33. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	10 000	10 000 000,00	14 400 000,00	0,27	10 000	10 000 000,00	11 681 700,00	0,21
Skarbiec-Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - SRNFIZ	10 000	10 000 000,00	14 400 000,00	0,27	10 000	10 000 000,00	11 681 700,00	0,21
36. Inne krajowe instrumenty finansowe	14 456	245 752,00	292 878,56	0,01	0	0,00	0,00	0,00
NEPENTES S.A.	14 456	245 752,00	292 878,56	0,01	0	0,00	0,00	0,00
37. Razem lokaty krajowe	74 294 841	4 683 256 649,73	5 272 516 386,04	99,73	127 250 097	5 757 592 546,73	5 431 678 451,47	98,81
50. Razem lokaty	74 294 841	4 683 256 649,73	5 272 516 386,04	99,73	127 250 097	5 757 592 546,73	5 431 678 451,47	98,81

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

	31 grudnia 2007 r.		31 grudnia 2008 r.	
	w zł		w zł	
I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu				
1. Środki pieniężne na rachunkach bieżących	0,00		54 793 967,48	
a Na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00		53 982 323,08	
b Na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00		0,00	
c Na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00		0,00	
d Na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00		0,00	
e Waluty EUR	0,00		0,00	
f Waluty USD	0,00		0,00	
g Innych walut	0,00		0,00	
h Środków w drodze	0,00		0,00	
i Innych środków – zapis na akcje	0,00		811 644,40	
2. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat	8 775 564,62		10 302 489,99	
a Środki wpłacone za członków	0,00		0,00	
b Środki wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00		0,00	
c Środki wpłacone na rachunek premiowy	0,00		0,00	
d Środki wpłacone na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00		0,00	
e Środki z tytułu otrzymanych wpłat transferowych	0,00		0,00	
f Inne środki	8 775 564,62		10 302 489,99	
3. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	67 973,57		93 309,93	
a Środki przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00		0,00	
b Środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	67 973,57		93 309,93	
c Środki na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00		0,00	
d Środki na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00		0,00	
e Środki nienależne	0,00		0,00	
f Środki wycofane z rachunku rezerwowego	0,00		0,00	
g Środki wycofane z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00		0,00	
h Inne środki	0,00		0,00	
4. Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	5 106 807,15		64 273,08	
a Akcje i prawa z nimi związane	5 106 807,15		64 273,08	
b Obligacje skarbowe	0,00		0,00	
c Bony	0,00		0,00	
d Pozostałe Obligacje	0,00		0,00	
e Certyfikaty	0,00		0,00	
f Bankowe papiery wartościowe	0,00		0,00	
g Jednostki uczestnictwa	0,00		0,00	
h Listy zastawne	0,00		0,00	
i Prawa pochodne	0,00		0,00	
j Inne	0,00		0,00	
5. Należności z tytułu odsetek	67 012 470,42		86 829 735,38	
a Od rachunków bankowych	0,00		34 720,37	
b Od składników portfela inwestycyjnego, w tym:				
- obligacji	67 000 981,50		85 861 929,51	
- depozytów bankowych	11 488,87		0,00	
- bankowych papierów wartościowych	0,00		0,00	
- listów zastawnych	0,00		121 750,00	
- pozostałych	0,00		811 335,50	
c Od kredytów	0,00		0,00	
d Od pożyczek	0,00		0,00	
e Inne	0,00		0,00	
6. Należności od Towarzystwa, z tytułu	261 976,32		286 249,92	
a rachunku rezerwowego	0,00		0,00	
b rachunku premiowego	261 976,32		286 249,92	
c rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00		0,00	
d pokrycia niedoboru	0,00		0,00	
e innych	0,00		0,00	
7. Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	12 681 912,58		9 398 385,17	
a Akcje i prawa z nimi związane	12 681 912,58		7 423 500,95	
b Obligacje skarbowe	0,00		1 974 884,22	
c Bony	0,00		0,00	
d Pozostałe Obligacje	0,00		0,00	
e Certyfikaty	0,00		0,00	
f Bankowe papiery wartościowe	0,00		0,00	
g Jednostki uczestnictwa	0,00		0,00	
h Listy zastawne	0,00		0,00	
i Prawa pochodne	0,00		0,00	

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (CIĄG DALSZY)

	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2008 r.
	w zł	w zł
j Inne	0,00	0,00
8. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
a Pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
b Kredyty długoterminowe	0,00	0,00
c Kredyty krótkoterminowe	0,00	0,00
d Inne	0,00	0,00
9. Zobowiązania wobec członków, z tytułu	381 638,00	1 051 325,18
a Wpłaty	367 614,43	1 037 569,02
b Wypląty do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
c Wypląty transferowych	0,00	0,00
d Pokrycia szkody	0,00	0,00
d Innych	14 023,57	13 756,16
10. Zobowiązania wobec towarzystwa, z tytułu	0,00	3 856,62
a Wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b Opłaty składki	0,00	0,00
c Opłat transferowych	0,00	0,00
d Opłat za zarządzanie	0,00	0,00
e Opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f Innych	0,00	3 856,62
11. Zobowiązania pozostałe, z tytułu	8 829 514,62	10 382 043,76
a Wypląty bezpośrednich	0,00	0,00
b Wypląty bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c Innych	8 829 514,62	10 382 043,76
12. Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a Rodzaje instrumentów pochodnych w wartości nabycia	0,00	0,00
b Rodzaje instrumentów pochodnych w wartości godziwej	0,00	0,00
II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat		
1. Informacje o wielkości przychodów z	178 976 984,25	243 989 106,88
a rachunków środków pieniężnych	23 924,77	105 258,35
b depozytów bankowych	12 963 859,79	13 080 789,54
c obligacji	127 481 481,01	187 674 747,11
d bankowych papierów wartościowych	0,00	811 335,50
e listów zastawnych	0,00	898 000,00
f kredytów	0,00	0,00
g innych, w tym:		
- dywidend i udziałów w zyskach,	38 354 237,83	40 040 371,98
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	1 091 982,82
- pozostałych	153 480,85	286 621,58
2. Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na	0,00	0,00
a ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
Bony	0,00	0,00
Obligacje	0,00	0,00
Certyfikaty	0,00	0,00
Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
Listy zastawne	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
b ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
Bony	0,00	0,00
Obligacje	0,00	0,00
Certyfikaty	0,00	0,00
Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
Listy zastawne	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
3. Wynagrodzenie depozytariusza	1 073 948,21	1 000 952,64
a koszty refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	169 841,54	169 105,00
b koszty refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c koszty opłat za przechowywanie	773 814,67	698 136,89
d opłaty za rozliczanie	34 050,00	37 005,50
e koszty weryfikacji wartości jednostki	96 000,00	96 533,25
f koszty prowadzenia rachunków i przelewów	242,00	172,00
g Inne	0,00	0,00
4. Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na	0,00	0,00
a ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (CIĄG DALSZY)

	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2008 r.
	w zł	w zł
Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
Bony	0,00	0,00
Obligacje	0,00	0,00
Certyfikaty	0,00	0,00
Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
Listy zastawne	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
Akcje i prawa z nimi związane	0,00	0,00
Bony	0,00	0,00
Obligacje	0,00	0,00
Certyfikaty	0,00	0,00
Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
Listy zastawne	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
5. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	221 324 515,89	-62 389 411,41
a) Akcje i prawa z nimi związane	194 405 220,53	-66 042 836,53
b) Obligacje skarbowe	26 919 295,36	3 653 425,08
c) Bony	0,00	0,04
d) Pozostałe Obligacje	0,00	0,00
e) Certyfikaty	0,00	0,00
f) Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g) Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h) Listy zastawne	0,00	0,00
i) Prawa pochodne	0,00	0,00
j) Inne	0,00	0,00
6. Niezrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-146 404 285,57	-919 779 529,19
a) Akcje i prawa z nimi związane	-56 587 159,93	-973 175 278,55
b) Obligacje skarbowe	-88 446 425,64	56 114 049,36
c) Bony	0,00	0,00
d) Pozostałe Obligacje	0,00	0,00
e) Certyfikaty	-1 370 700,00	-2 718 300,00
f) Bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
g) Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
h) Listy zastawne	0,00	0,00
i) Prawa pochodne	0,00	0,00
j) Inne	0,00	0,00
7. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
a) z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c) ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d) ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e) ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE	0,00	0,00
f) ze środków Skarbu Państwa	0,00	0,00
g) innych	0,00	0,00
III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwo	23 810,97	22 892,40
a) Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
b) Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
c) Koszty przechowywania	0,00	1 583,32
d) Koszty transakcyjne	0,00	0,00
e) Koszty zarządzania	0,00	0,00
f) Inne	23 810,97	21 309,08



Piotr Pindel
Członek Zarządu
Generali Powszechne
Towarzystwo Emerytalne S.A.



Rafał Markiewicz
Członek Zarządu
Generali Powszechne
Towarzystwo Emerytalne S.A.



Jacek Smolarek
Członek Zarządu
Generali Powszechne
Towarzystwo Emerytalne S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. z dnia 27 kwietnia 2009 roku.

„STATUT

GENERALI OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY

NAZWA FUNDUSZU

§ 1

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

DEFINICJE

§ 2

Ilekcroć w Statucie jest mowa o:

1. Członku Funduszu – rozumie się przez to osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy;
2. Funduszu Gwarancyjnym – rozumie się przez to Fundusz Gwarancyjny utworzony na podstawie art.184 Ustawy;
3. Depozytariuszu – rozumie się przez to podmiot wymieniony w § 8 niniejszego Statutu;
4. Wypłacie transferowej – rozumie się przez to przeniesienie środków znajdujących się na rachunku członka z jednego otwartego funduszu emerytalnego do innego otwartego funduszu emerytalnego lub przeniesienie tych środków dokonywane między rachunkami Funduszu, bez względu na stan rachunku;
5. Członkach najbliższej rodziny zmarłego – rozumie się przez to małżonka, dzieci, rodziców oraz wnuków zmarłego;
6. Komisji Nadzoru Finansowego – rozumie się przez to organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem finansowym, zwany dalej organem nadzoru;
7. Dniu Wyceny – rozumie się przez to każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót, w którym ustalana jest wartość jednostki rozrachunkowej.
8. OECD – rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

SIEDZIBA FUNDUSZU

§ 3

Siedzibą Funduszu jest Warszawa.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 4

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

ORGAN FUNDUSZU

§ 5

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

TOWARZYSTWO

§ 6

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 145.500.000,- /sto czterdzieści pięć milionów pięćset tysięcy/ złotych i dzieli się na 14.550,- /czternaście tysięcy pięćset pięćdziesiąt/ akcji imiennych o wartości nominalnej 10.000,- /dziesięć tysięcy/ złotych każda, w tym:
 - A) 1.677 /jeden tysiąc sześćset siedemdziesiąt siedem/ akcji założycielskich serii A oznaczonych numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 1.677 /jeden tysiąc sześćset siedemdziesiąt siedem/,
 - B) 2.373 /dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt trzy/ akcje serii B oznaczone numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 2.373 /dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt trzy/,
 - C) 10.000 /dziesięć tysięcy/ akcji serii C oznaczonych numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 10.000 /dziesięć tysięcy/,
 - D) 500 /pięćset/ akcji serii D oznaczonych numerami od numeru 1 /jeden/ do numeru 500 /pięćset/.
2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
 - 1) Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie,
 - 2) Generali PPF Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia.
3. Akcjonariusze Towarzystwa posiadają następującą liczbę akcji:
 - 1) Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna posiada wszystkie akcje serii A, B i C,
 - 2) Generali PPF Holding B.V. posiada wszystkie akcje serii D.

SPOSÓB REPREZENTACJI FUNDUSZU

§ 7

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

DEPOZYTARIUSZ

§ 8

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

CZŁONKOSTWO W FUNDUSZU

§ 9

1. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje:
 - 1) W przypadku zawarcia pierwszej umowy z otwartym funduszem – z chwilą zawarcia umowy z Funduszem, jeżeli:
 - a) w dniu zawarcia tej umowy osoba przystępująca do Funduszu podlega lub podlegała, w okresie 12 miesięcy przed dniem zawarcia umowy, ubezpieczeniu emerytalnemu w rozumieniu przepisów o systemie ubezpieczeń społecznych;
 - b) Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokona odpowiedniego wpisu lub zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych;
 - 2) W przypadku zawarcia umowy z Funduszem w drodze zmiany funduszu – z dniem dokonania zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych,
 - 3) W wyniku losowania, przeprowadzonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych na zasadach przewidzianych w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych – z dniem dokonania wpisu w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych,
 - 4) W wyniku otwarcia rachunku w Funduszu dla osób, o których mowa w przypadkach określonych w § 17 ust.5 oraz w § 18 ust.3 niniejszego Statutu – z dniem otwarcia rachunku w Funduszu.
2. Można być członkiem tylko jednego otwartego funduszu emerytalnego.

3. Fundusz nie może odmówić zawarcia umowy, o ile osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu spełnia warunki określone w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych.
4. Umowa, co do której nie został spełniony którykolwiek z warunków wymienionych w ust.1, nie wywołuje skutków prawnych, z zastrzeżeniem ust.5. Zakład Ubezpieczeń Społecznych ma obowiązek, w terminie 30 dni roboczych, poinformować Fundusz, czy osoba, która zawarła umowę z Funduszem, spełnia warunki określone w ust.1.
5. Jeżeli osoba, która zawarła z Funduszem umowę uznaną za bezskuteczną, pomimo istnienia w dniu zawarcia umowy faktycznych i prawnych podstaw do spełnienia warunków określonych w ust.1, następnie uzyska członkostwo w Funduszu, to Zakład Ubezpieczeń Społecznych jest obowiązany przekazać do tego funduszu należne składki za okres podlegania ubezpieczeniu emerytalnemu.
6. Zawierając umowę z Funduszem, osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu lub członek Funduszu może wskazać imiennie jedną lub więcej osób fizycznych, na których rzecz ma nastąpić, po jej śmierci, wypłata środków niewykorzystanych zgodnie z § 18 ust.1 –3 niniejszego Statutu. Jeżeli członek wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach, uważa się, że udziały tych osób są równe.
7. Członek Funduszu może w każdym czasie zmienić poprzednią dyspozycję, o której mowa powyżej w ust.6, wskazując inne osoby fizyczne uprawnione do otrzymania środków po jego śmierci zamiast lub oprócz osób, o których mowa powyżej w ust.6, jak również oznaczając w inny sposób udział wskazanych osób w tych środkach, albo odwołać poprzednią dyspozycję, nie wskazując żadnych innych osób.
8. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci członka Funduszu staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią członka. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w równych częściach pozostałym osobom wskazanym, chyba że członek zadysponuje tym udziałem w inny sposób.
9. Zawierając umowę z Funduszem, osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu jest obowiązana złożyć pisemne oświadczenie o stosunkach majątkowych istniejących między nią a jej małżonkiem, a jeżeli między małżonkami nie istnieje wspólność ustawowa – udokumentować także sposób uregulowania tych stosunków. Powyższy obowiązek ciąży także na członku Funduszu, który zawarł związek małżeński po zawarciu umowy z Funduszem. W razie niedopełnienia obowiązku, o którym mowa powyżej przyjmuje się odpowiednio, że między małżonkami istnieje wspólność ustawowa albo że małżeńskie stosunki majątkowe uregulowane są zgodnie z treścią umowy zawartej z Funduszem lub ostatnim zawiadomieniem członka, o którym mowa poniżej w ust.10.

10. Członek Funduszu jest obowiązany zawiadomić na piśmie Fundusz o każdorazowej zmianie w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w ust.9 powyżej, o ile zmiana taka obejmuje środki zgromadzone na jego rachunku, dołączając do zawiadomienia dowód takiej zmiany.
11. W przypadku przystąpienia członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego, członek Funduszu zobowiązany jest zawiadomić Fundusz na piśmie o powyższym fakcie. Umowa z dotychczasowym Funduszem ulega rozwiązaniu z dniem dokonania zmiany w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych. Fundusz będzie uwzględniał wyłącznie zawiadomienia, zawierające wszystkie dane określone we wzorze zawiadomienia. Wzór zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, określa rozporządzenie Rady Ministrów.
12. W przypadku gdy uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje w sposób określony powyżej w ust.1 punkt 3), Fundusz po otrzymaniu zawiadomienia Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o tym fakcie oraz podstawowych danych osobowych członka niezwłocznie potwierdzi na piśmie warunki członkostwa, informując go jednocześnie o przysługującym mu prawie określonym w ust.6 i skutkach nieskorzystania z tego prawa określonych w art.132 ust.1 Ustawy, a także wzywa członka do niezwłocznego dopełnienia obowiązku określonego w ust.10, informując go jednocześnie o skutkach niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia tego obowiązku określonych w ust.9.
13. Szczegółowy sposób i tryb zawarcia umowy, o której mowa w ust.1 powyżej, sposób i termin składania oświadczeń i zawiadomień, o których mowa w ust.6, ust.7, ust.9, ust.10 i ust.11 powyżej, regulują Ustawa oraz odrębne przepisy wydane przez Radę Ministrów.
14. W przypadku dokonywania wypłaty transferowej w związku z przystąpieniem członka Funduszu do innego otwartego funduszu na podstawie umowy z tym funduszem zawartej począwszy od dnia 1 kwietnia 2004 roku, członek Funduszu obowiązany jest do uiszczenia opłaty transferowej z własnych środków na rachunek Towarzystwa, z tym że obowiązek taki powstaje tylko wówczas, gdy od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu do dnia najbliższej wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu, upływa mniej niż 24 /dwadzieścia cztery/ miesiące. Sposób obliczania, poboru oraz wysokość opłaty wynika z Rozporządzenia Rady Ministrów wydanego na podstawie art.119 ust.3 Ustawy. Postanowienia niniejszego ustępu nie mają zastosowania do wypłat transferowych, o których mowa w § 14 ust.3 niniejszego Statutu.
15. W okresie od dnia złożenia wniosku o okresową emeryturę kapitałową lub wszczęcia postępowania z urzędu do dnia uprawomocnienia się decyzji w sprawie okresowej emerytury kapitałowej Fundusz wstrzymuje dokonanie wypłaty transferowej.

16. Umowa z Funduszem, o której mowa w ust.1, ulega rozwiązaniu z dniem dokonania przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych wyrejestrowania z Funduszu w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych w związku z przyznaniem dożywotniej emerytury kapitałowej albo nieustaleniem prawa do okresowej emerytury kapitałowej lub dożywotniej emerytury kapitałowej, z przyczyn określonych w art.15 ust.1 i art.18 ust.1 ustawy o emeryturach kapitałowych.

REJESTR CZŁONKÓW FUNDUSZU

§ 10

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

SKŁADKI I RACHUNKI CZŁONKÓW

§ 11

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

JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWE

§ 12

1. Składki, o których mowa w § 11 niniejszego Statutu, oraz otrzymane wypłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
2. Przeliczanie na jednostki rozrachunkowe wpłacanych składek oraz otrzymanych wypłat transferowych następuje w dniu zgodnie z art.100 ust.2 Ustawy, zwanym dalej Dniem przeliczenia, według wartości jednostek rozrachunkowych na ten dzień. Przeliczanie papierów wartościowych, o których mowa w § 11 ust.3 niniejszego Statutu, odbywa się na zasadach określonych w odpowiednich ustawach.

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

AKTYWA I REJESTR AKTYWÓW

§ 13

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

KOSZTY I OPŁATY

§ 14

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

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

INSTYTUCJE KRAJOWE:

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

INSTYTUCJE ZAGRANICZNE:

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

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

- g) Koszty wynagrodzenia, o których mowa w punkcie 4(f), stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych, są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w punkcie 4(f);
 - h) Opłaty i koszty, o których mowa w punkcie 4(e) – (g), ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów (w tym także instytucji rozliczeniowych) z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu pokrywane są przez Depozytariusza z jego wynagrodzenia określonego w tych punktach.
 - i) Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie, w ciągu 7 (siedem) dni po zakończeniu miesiąca, za który płatność jest należna.
 - j) Wszelkie koszty określone w walucie obcej zostaną przeliczone na złote w wysokości wynikającej z zastosowania kursu średniego Narodowego Banku Polskiego z ostatniego dnia miesiąca, w którym koszty te zostały poniesione.
- 5) Koszty zarządzania Funduszem ustalone w następujący sposób (nie więcej niż 0,045% (czterdzieści pięć tysięcznych procenta) wartości aktywów netto w skali miesiąca):

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie otwartym funduszem od aktywów netto wynosi:
Ponad	Do	
	8.000	0,045 % wartości aktywów netto w skali miesiąca
8.000	20.000	3,6 mln zł + 0,04 % nadwyżki ponad 8.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20.000	35.000	8,4 mln zł + 0,032 % nadwyżki ponad 20.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35.000	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

W związku z art.7 pkt 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2003 roku o zmianie ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz niektórych innych ustaw w okresie do 31 grudnia 2010 roku koszty zarządzania Funduszem

ustalane w ww. sposób nie mogą przekroczyć kwoty 11.233.088,63 zł (jedenaście milionów dwieście trzydzieści trzy tysiące osiemdziesiąt osiem złotych sześćdziesiąt trzy grosze) w skali roku. Przed upływem tego okresu kwota ta może zostać zmieniona w trybie określonym w art.7 pkt 2 ustawy, o której mowa w zdaniu poprzednim.

Koszty z tytułu zarządzania Funduszem płatne są w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca kalendarzowego.

6) Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005 % (pięć tysięcznych procenta) wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiowy w Funduszu. Środki te stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe. W pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez organ nadzoru do publicznej wiadomości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy rozliczenie rachunku premiowego następuje w następujący sposób:

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

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

gdzie użyte skróty oznaczają:

Wp – procentowy wskaźnik premiowy,

F_g – stopa zwrotu uzyskana przez Generali Otwarty Fundusz Emerytalny,

F_{min} – stopa zwrotu funduszu, który uzyskał najniższą stopę zwrotu,

F_{max} – stopa zwrotu funduszu, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu.

- 7) Koszty związane z przechowywaniem oraz nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu nie wymienione w niniejszym ustępie oraz przekraczające maksymalne wysokości określone w tym ustępie obciążają Towarzystwo.
2. Ponadto Fundusz pobiera opłaty, z zastrzeżeniem ust.3 poniżej, w formie potrącenia określonej procentowo kwoty z wpłaconych przez członka Funduszu składek, z zastrzeżeniem, że takie potrącenie dokonywane jest przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe i wynosi:
 - 1) w okresie od 1 kwietnia 2004 roku do 31 grudnia 2010 roku: 7% (siedem procent) kwoty z wpłaconych składek;
 - 2) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku: 6,125% (sześć całych i sto dwadzieścia pięć tysięcznych procent) kwoty z wpłaconych składek;
 - 3) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku: 5,25% (pięć całych i dwadzieścia pięć setnych procenta) kwoty z wpłaconych składek;
 - 4) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku: 4,375% (cztery całe i trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcznych procenta) kwoty z wpłaconych składek;
 - 5) w okresie od 1 stycznia 2014 roku: 3,50% (trzy całe i pięćdziesiąt setnych procenta) kwoty z wpłaconych składek.
3. W przypadku wypłat transferowych dokonywanych w związku z przystąpieniem członka Funduszu do innego otwartego funduszu na podstawie umowy z tym funduszem zawartej przed 1 kwietnia 2004 r. Fundusz pobiera następujące opłaty:
 - 1) w formie potrącenia w momencie dokonywania wypłaty transferowej kwoty określonej poniżej w ustępie 4, ze środków na rachunku członka Funduszu, z zastrzeżeniem, że może to nastąpić tylko wówczas gdy od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu upłynęło mniej niż 24 (dwadzieścia cztery) miesiące.
 - 2) w formie potrącenia w momencie dokonywania opłaty transferowej kwoty stanowiącej równowartość 4% (cztery procent) kwoty najniższego wynagrodzenia ustalonej przez ministra właściwego do spraw pracy na podstawie art.77(4) Kodeksu pracy.
4. Wysokość opłaty, o której mowa w ustępie 3 punkt 1 powyżej jest następująca:

- 1) 200 zł (dwieście złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do dnia wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka nie więcej, niż 3 (trzy) miesiące;
 - 2) 175 zł (sto siedemdziesiąt pięć złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka ponad 3 miesiące, lecz nie upłynęło 6 (sześć) miesięcy;
 - 3) 150 zł (sto pięćdziesiąt złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka ponad 6 miesięcy, lecz nie upłynęło 9 (dziewięć) miesięcy;
 - 4) 125 zł (sto dwadzieścia pięć złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka ponad 9 (dziewięć) miesięcy, lecz nie upłynęło 12 (dwanaście) miesięcy;
 - 5) 100 zł (sto złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka ponad 12 miesięcy, lecz nie upłynęło 15 (piętnaście) miesięcy;
 - 6) 75 zł (siedemdziesiąt pięć złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka ponad 15 (piętnaście) miesięcy, lecz nie upłynęło 18 (osiemnaście) miesięcy;
 - 7) 50 zł (pięćdziesiąt złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka ponad 18 miesięcy, lecz nie upłynęło 21 (dwadzieścia jeden) miesięcy;
 - 8) 25 zł (dwadzieścia pięć złotych), jeżeli od wpłaty pierwszej składki do Funduszu przez danego członka upłynęło do wypłaty transferowej środków na rachunku tego członka ponad 21 miesięcy, lecz nie upłynęło 24 (dwadzieścia cztery) miesięcy.
5. Jeżeli kwota wypłaty transferowej środków z rachunku członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego przed pobraniem przez Fundusz opłaty, o której mowa w ustępie 4 powyżej, jest mniejsza, niż odpowiednia kwota wymieniona w ustępie 4 powyżej, maksymalna kwota opłaty, o której mowa w ustępie 3 punkt 1 powyżej, będzie równa wypłacie transferowej.
6. W przypadku wpłat składek dokonanych w drodze przekazania obligacji skarbowych na podstawie ustawy z dnia 23 lipca 2003 r. o przejściu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych stosuje się dodatkowo następujące zasady:

- 1) Fundusz pobiera bezpośrednio ze swoich aktywów opłatę, o której mowa w ust.2 niniejszego paragrafu, od wartości zobowiązań z tytułu składek przejętych i uregulowanych przez Skarb Państwa. Przekazanie przez Fundusz na rzecz Towarzystwa tej opłaty odbywa się w dniu następnym po przeliczeniu obligacji na jednostki rozrachunkowe;
- 2) Jeżeli wartość przekazanych Funduszowi obligacji wynikająca z ceny zamiany na jednostki rozrachunkowe jest mniejsza od wysokości zobowiązania z tytułu składek, różnica jest pokrywana bezpośrednio z aktywów Funduszu, mniej jednak niż 50% (pięćdziesiąt procent) ceny zamiany jednej obligacji w odniesieniu do każdego przeliczenia.

RACHUNKOWOŚĆ FUNDUSZU, STOPA ZWROTU

§ 15

1. Rachunkowość Funduszu oraz terminy sporządzania, badania i składania do ogłoszeń sprawozdań finansowych Funduszu regulują przepisy ustawy o rachunkowości.
2. Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza Towarzystwo w formie uchwały walnego zgromadzenia.
3. Fundusz ustala na koniec marca i września każdego roku wysokość stopy zwrotu, o której mowa w art.172 Ustawy, za ostatnie 36 (trzydzieści sześć) miesięcy. Wysokość stopy zwrotu publikowana jest na stronie internetowej Funduszu.
4. Fundusz otwiera rachunek rezerwy, na który przekazywane są środki Towarzystwa zgodnie z art.182a ust.3 i 5 Ustawy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe. Środki zgromadzone na rachunku rezerwowym mogą być wycofane przez Towarzystwo zgodnie z art.181a Ustawy.
5. Fundusz otwiera, stanowiący część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego, rachunek, na który przekazywane są wpłaty Towarzystwa zgodnie z art.184 Ustawy. Środki na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

WYPŁATA ŚRODKÓW ZGROMADZONYCH NA RACHUNKU

§ 16

1. Wypłata środków zgromadzonych na rachunku w Funduszu następuje przez przeniesienie tych środków:
 - 1) na dochody funduszu emerytalnego wyodrębnionego w ramach Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, lub
 - 2) w związku z wydaniem decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o ustaleniu prawa do okresowej emerytury kapitałowej lub dożywotniej emerytury kapitałowej i ich wysokości.

2. Rodzaje świadczeń pieniężnych wypłacanych ze środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu, zasady nabywania przez członka prawa do tych świadczeń, zasady i tryb ich przyznawania oraz zasady ustalania ich wysokości i wypłaty określają przepisy ustawy o emeryturach kapitałowych.
3. Ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych przysługuje emerytura kapitałowa w postaci:
 - 1) okresowej emerytury kapitałowej lub-
 - 2) dożywotniej emerytury kapitałowej.
4. Okresowa emerytura kapitałowa przysługuje członkowi otwartego funduszu emerytalnego do ukończenia 65 (sześćdziesiąt pięć) roku życia.
5. Dożywotnia emerytura kapitałowa przysługuje członkowi otwartego funduszu emerytalnego dożywotnio po ukończeniu 65 (sześćdziesiąt pięć) roku życia.
6. W przypadku ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej i jej wysokości Zakład Ubezpieczeń Społecznych informuje Fundusz o ustaleniu wysokości okresowej emerytury kapitałowej. Po otrzymaniu tej informacji Fundusz przekazuje co miesiąc na wskazany odrębny rachunek bankowy Zakładu Ubezpieczeń Społecznych środki na wypłatę okresowej emerytury kapitałowej.
7. Zakład Ubezpieczeń Społecznych przekazuje informację o dokonanych przez członka wyborze oferty dożywotniej emerytury kapitałowej Funduszowi i zakładowi emerytalnemu, którego ofertę dożywotniej emerytury kapitałowej wybrał członek Funduszu.
8. Fundusz po otrzymaniu informacji, o której mowa w ust.7, przekazuje składkę na wskazany odrębny rachunek bankowy Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i zamyka rachunek członka otwartego funduszu emerytalnego.
9. W przypadku przekazania całości środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu, umowa z Funduszem ulega rozwiązaniu, chyba że członek Funduszu wycofa wniosek o emeryturę kapitałową przed uprawomocnieniem się decyzji o ustaleniu prawa do emerytury.

INNE WYPADKI WYPŁATY ŚRODKÓW Z RACHUNKU

§ 17

1. Wykorzystanie środków zgromadzonych na rachunku w Funduszu, w razie nabycia przez członka uprawnień do renty inwalidzkiej z ubezpieczenia społecznego, określają odpowiednie ustawy.
2. W wypadku unieważnienia lub rozwiązania przez rozwód małżeństwa członka Funduszu, środki zgromadzone na rachunku tego członka, przypadające byłemu współmałżonkowi w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, są przekazywane w ramach wypłaty transferowej na rachunek byłego współmałżonka w otwartym funduszu emerytalnym.

3. W wypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa członka Funduszu albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między członkiem Funduszu a jego małżonkiem stosuje się odpowiednio przepisy ust.2 powyżej.
4. Wypłata transferowa, o której mowa w ust.2 i ust.3 powyżej, jest dokonywana przez Fundusz w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada po przedstawieniu Funduszowi dowodu, że środki zgromadzone na rachunku przypadły, odpowiednio: byłemu współmałżonkowi (ust.2 powyżej) lub drugiemu małżonkowi (ust.3 powyżej).
5. Jeżeli osoby, o których mowa w ust.4 powyżej, nie posiadają rachunku w otwartym funduszu emerytalnym, i w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust.4 powyżej, nie wskażą rachunku w jakimkolwiek otwartym funduszu emerytalnym, Fundusz niezwłocznie otworzy rachunek na nazwisko osoby wymienionej w ust.4 powyżej i przekaże na ten rachunek przypadające jej środki oraz niezwłocznie potwierdzi na piśmie jej warunki członkostwa. W takim przypadku Fundusz wzywa tę osobę, aby niezwłocznie dopełniła obowiązku, o którym mowa w § 9 ust.6 niniejszego Statutu.
6. Osoby o których mowa w ust.4 powyżej, którym na podstawie ust.5 powyżej Fundusz otworzył rachunek, mają prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku, w terminie 14 (czternaście) dni od daty złożenia wniosku, w razie:
 - 1) złożenia wniosku wraz z decyzją przyznającą emeryturę, zaopatrzenie emerytalne, emeryturę dla rolników lub uposażenie w stanie spoczynku,
 - 2) nie nabycia prawa do emerytury, o ile ukończyły 60 (sześćdziesiąt) lat w przypadku kobiet i 65 (sześćdziesiąt pięć) lat w przypadku mężczyzn,
 - 3) złożenia wniosku przez osoby urodzone przed dniem 1 stycznia 1969 r., jeżeli zgromadzone na ich rachunku środki w kwocie ustalonej w dniu złożenia nie są wyższe od kwoty stanowiącej:
 - a) 50% (pięćdziesiąt procent) przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art.20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło przed dniem 1 stycznia 2002 r.,
 - b) 150% (sto pięćdziesiąt procent) przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art.20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło po dniu 1 stycznia 2002 r.
7. Osoby, które mają prawo do wcześniejszej emerytury na podstawie odrębnych przepisów, a którym Fundusz otworzył rachunek na podstawie ust.5 powyżej, nie tracą prawa do wcześniejszej emerytury.
8. Ubezpieczonym, o których mowa w art.111 ust.3 i 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz.U. Nr 137,

poz. 887, ze zmianami), którzy uzyskali członkostwo w Funduszu na podstawie ust.5 powyżej, Zakład Ubezpieczeń Społecznych nie odprowadza na rachunek w Funduszu części składki, o której mowa w art.22 ust.3 ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych.

9. Jeżeli ubezpieczonym, o których mowa w ust.8 powyżej, Zakład Ubezpieczeń Społecznych odprowadził na rachunek w Funduszu część składki, o której mowa w art.22 ust.3 ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych, składka ta podlega zwrotowi na zasadach określonych dla nienależnie opłaconej składki odprowadzonej do otwartego funduszu emerytalnego.
10. Postanowienia ust.6 powyżej nie stosuje się do osób urodzonych po dniu 31 grudnia 1968 r., które po dniu otwarcia rachunku na podstawie ust.5 powyżej opłacały składkę na ubezpieczenia społeczne.

PODZIAŁ ŚRODKÓW W RAZIE ŚMIERCI CZŁONKA FUNDUSZU

§ 18

1. Jeżeli w chwili śmierci członka Funduszu pozostawał on w związku małżeńskim, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej połowy środków zgromadzonych na rachunku zmarłego na rachunek małżonka zmarłego w otwartym funduszu emerytalnym, w zakresie, w jakim środki te stanowią przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej.
2. Wypłata transferowa jest dokonywana w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąc, po przedstawieniu przez małżonka zmarłego odpisu aktu zgonu, odpisu aktu małżeństwa oraz pisemnego oświadczenia stwierdzającego, czy do chwili śmierci członka Funduszu nie zaszły żadne zmiany w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w § 9 ust.9 niniejszego Statutu, lub zawiadomienia, o którym mowa w § 9 ust.10 Statutu, a jeżeli zmiany te miały miejsce – także dowodu tych zmian. W przypadku gdy zmarły nie dopełnił obowiązku, określonego w § 9 ust.9 lub ust.10 Statutu jego małżonek powinien potwierdzić na piśmie, że do chwili śmierci członka Funduszu nie zmienił się stan stosunków majątkowych pomiędzy małżonkami, który Fundusz ustalił zgodnie z § 9 ust.9 oraz 10 Statutu, a w przypadku zmiany tego stanu przedstawić odpowiednie dowody tej zmiany. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia obowiązków określonych w niniejszym ustępie lub w ustępie 3 poniżej.
3. Jeżeli małżonek zmarłego członka Funduszu nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym, stosuje się odpowiednio postanowienia § 17 ust.5 niniejszego Statutu.
4. Środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu, które nie zostaną wykorzystane zgodnie z postanowieniami ust.1, ust.2 i ust.3 powyżej, przekazywane są osobom wskazanym przez zmarłego, zgodnie

z postanowieniami § 9 ust.6 niniejszego Statutu, a w przypadku ich braku wchodzi w skład spadku.

5. Fundusz dokonuje wypłat środków należnych osobom, o których mowa w ust.4 powyżej, w terminie 3 miesięcy, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej do wypłaty.
6. Postanowienie ust.5 stosuje się odpowiednio do spadkobierców, którzy dodatkowo obowiązani są przedłożyć Funduszowi prawomocne stwierdzenie nabycia spadku.
7. Wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego może być również przekazana na jego żądanie w formie wypłaty transferowej na rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. W takim wypadku do wypłaty transferowej mają odpowiednie zastosowanie postanowienia § 17 ust.5 niniejszego Statutu
8. Wypłata, o której mowa w ust.5 powyżej, następuje w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach płatnych przez okres nie dłuższy niż 2 (dwa) lata, zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej. W w/w pisemnej dyspozycji osoba uprawniona obowiązana jest również wskazać jeden spośród wymienionych w ustępie 9 poniżej, sposobów wypłaty należnych jej środków wraz z danymi niezbędnymi do dokonania wypłaty. W przypadku nie wskazania sposobu wypłaty środków przyjmuje się, że należne środki mają być wypłacone przekazem pocztowym na adres osoby uprawnionej
9. Z zastrzeżeniem postanowień ustępu 7 powyżej, wypłata, o której mowa w ustępie 8 powyżej, może być dokonana według wyboru osoby uprawnionej, dokonanego w formie pisemnej w jeden z następujących sposobów:
 - 1) przelewem bankowym, na konto wskazane przez osobę uprawnioną, lub
 - 2) poprzez wręczenie czeku, lub
 - 3) przekazem pocztowym na adres osoby uprawnionej.
10. W wypadku dokonania płatności w jeden ze sposobów wymienionych w ustępie 9 punkt 1 – 3 powyżej, za chwilę dokonania płatności przyjmuje się, odpowiednio: moment obciążenia konta Towarzystwa, wręczenie czeku lub nadanie przekazu pocztowego, chyba że po zajściu jednej z w/w okoliczności nie doszło do faktycznej wypłaty środków osobie uprawnionej, z przyczyn leżących po stronie Towarzystwa.
11. W razie śmierci członka Funduszu, który osiągnął wiek emerytalny i do dnia śmierci nie ustalono wysokości emerytury – kwotę środków zgromadzonych na rachunku zmarłego pomniejsza się o kwoty niezrealizowanych świadczeń, o których mowa w art.136 ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych. Po dokonaniu zwrotu niewykorzystanych środków

przeznaczonych na wypłatę niezrealizowanych świadczeń Fundusz dokonuje wypłaty tych środków zgodnie z postanowieniami ust.1 – 10 powyżej.

WYPŁATA W RATACH

§ 19

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

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

DZIAŁALNOŚĆ LOKACYJNA FUNDUSZU

§ 20

1. Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z przepisami Ustawy i przepisami wykonawczymi wydanymi na mocy zawartych w niej delegacji, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonanych lokat.
2. Aktywa Funduszu mogą być, na podstawie i na warunkach ogólnego zezwolenia udzielonego przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych w drodze rozporządzenia, lokowane również poza granicami Polski w papierach wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw obcych będących członkami OECD lub innych państw, które określone zostaną w tym zezwoleniu, a także w papierach skarbowych emitowanych przez rządy lub banki centralne tych państw oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez

instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w tych państwach, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.

3. W ramach działalności lokacyjnej poza granicami kraju, Fundusz może powierzać, w zakresie określonym w ust.2 powyżej, zarządzanie swoimi aktywami podmiotom mającym siedzibę na obszarze państw, o których mowa w tym ustępie, które są uprawnione do prowadzenia działalności w zakresie zarządzania cudzymi aktywami na mocy przepisów obowiązujących w tych państwach.

DZIAŁALNOŚĆ AKWIZYCYJNA

§ 21

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

PROSPEKT INFORMACYJNY

§ 22

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

OBOWIĄZKI PUBLIKACYJNE

§ 23

1. Następujące zdarzenia, dane lub dokumenty podlegają ogłoszeniu przez Fundusz w dzienniku, o którym mowa w ust.9 poniżej:
 - a) zmiana niniejszego Statutu (§ 25 Statutu);
 - b) treść zezwolenia organu nadzoru, o którym mowa w § 26 ust.4

niniejszego Statutu oraz o uprawnieniach przysługujących członkom Funduszu w związku z jego likwidacją;

- c) Prospekt Informacyjny;
2. Następujące informacje są publikowane przez Fundusz na ogólnodostępnej stronie internetowej:
 - a) wysokość stopy zwrotu, o której mowa w art.170 Ustawy;
 - b) w odstępach miesięcznych, informacje o tym jaka część aktywów Funduszu została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w przepisach rozdziału 15 Ustawy, według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu;
 - c) w odstępach półrocznych – informacja o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach, wraz z informacją o emitencie poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni dzień wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem, że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1% wartości aktywów Funduszu;
 - d) na koniec każdego okresu rocznego – pełna informacja o strukturze aktywów Funduszu, z uwzględnieniem lokat stanowiących mniej niż 1% wartości aktywów Funduszu;
 3. Informacja dotycząca wartości jednostki rozrachunkowej jest podawana przez Fundusz, w każdym dniu wyceny i według stanu na ten dzień, do wiadomości jednej z agencji informacyjnych wskazanych przez organ nadzoru.
 4. Fundusz przesyła każdemu członkowi, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, pisemną informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w danym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, a także o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu. Informacja jest przesyłana członkom Funduszu zwykłą przesyłką pocztową.
 5. Fundusz na żądanie członka, udziela mu na piśmie informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w Funduszu.
 6. Fundusz informuje członka o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego miesiąc:
 - 1) złożenia wniosku, o ustalenie prawa do okresowej emerytury kapitałowej albo ponowne ustalenie jej wysokości;
 - 2) podjęcia wypłaty okresowej emerytury kapitałowej, jeżeli:
 - a) wniosek o okresową emeryturę kapitałową został złożony przed osiągnięciem wieku emerytalnego, albo
 - b) postępowanie o okresową emeryturę kapitałową zostało wszczęte

z urzędu.

7. Fundusz informuje członka i Zakład Ubezpieczeń Społecznych o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu po dokonaniu ostatniej wypłaty okresowej emerytury kapitałowej.
8. Szczegółowy sposób i termin udostępniania przez Fundusz informacji, o których mowa w ust.4 – 7 powyżej, określa rozporządzenie Rady Ministrów, o którym mowa w art.196 Ustawy.
9. Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest dziennik Rzeczpospolita.

PRZECHOWYWANIE I ARCHIWIZACJA DOKUMENTÓW

§ 24

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

ZMIANA STATUTU FUNDUSZU

§ 25

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

LIKWIDACJA FUNDUSZU

§ 26

1. Likwidacja Funduszu następuje w przypadku:
 - 1) przejęcia zarządzania Funduszem;
 - 2) przejęcia Towarzystwa przez inne powszechne towarzystwo emerytalne;
 - 3) połączenia Towarzystwa z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym w trybie art.492 §1 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli Fundusz został wskazany jako podlegający likwidacji we wniosku do organu nadzoru o wydanie zezwolenia na połączenie towarzystw zgodnie z art.69 ust.5 Ustawy.
2. Przejęcie zarządzania Funduszem następuje w przypadku:

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

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 27

1. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
2. Towarzystwo odpowiada wobec członków Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie tych obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności i którym nie mogło zapobiec mimo dołożenia najwyższej staranności.
3. Za szkody, o których mowa w ust.2 powyżej Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Jeżeli Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkodę w myśl ust.2 powyżej, szkoda jest pokrywana ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego, chyba że szkoda nastąpiła wyłącznie z winy poszkodowanego.
4. Depozytariusz jest obowiązany do występowania, w imieniu członków Funduszu, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Towarzystwo obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem lub jego reprezentacji
5. W sprawach o roszczenia ze stosunków prawnych między członkami

Funduszu a Funduszem lub ich organem orzekają sądy ubezpieczeń społecznych właściwe dla miejsca zamieszkania członka Funduszu

6. Członek Funduszu może wnieść do organu nadzoru skargę na Fundusz, jeżeli sądzi, że działalność Funduszu jest niezgodna z przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu. Skargę może wnieść także osoba, która była uprzednio członkiem Funduszu w okresie 6 (sześć) miesięcy poprzedzających wniesienie skargi.
7. Skargę, o której mowa w ust.6 powyżej, w imieniu grupy członków Funduszu może wnieść także organizacja społeczna, której zadanie nie polega na prowadzeniu działalności gospodarczej.
8. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich członków Funduszu.
9. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy polskiego prawa.”

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

*Numer do połączeń z telefonów komórkowych i połączeń międzynarodowych

Pod skrzydłami lwa.



1-931-05.2009