

PROSPEKT INFORMACYJNY



Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion

zarządzany przez

Pocztylion-Arka Powszechna Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie
ul. Nowogrodzka 11, 00-513 Warszawa
infolinia 0 801 101 801 • www.pocztylion.pl

Podstawa prawna sporządzenia prospektu: art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 139, poz. 934 ze zmianami) oraz § 3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 5 kwietnia 2005 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 70, poz. 627).
Decyzja Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi zezwalająca na utworzenie Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion: 5 lutego 1999 r.
Data i miejsce sporządzenia prospektu: 18 maja 2009 r., Warszawa

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu:

- rozpoczęcia działalności przez OFE Pocztylion: **10,00 zł**,
- ostatniej wyceny w roku obrotowym 2008, tj. 31.12.2008 r.: **22,74 zł**,
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o trzy lata, tj. 30 grudnia 2005 r.: **21,21 zł**,
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o pięć lat, tj. 31 grudnia 2003 r.: **16,21 zł**.

Wysokość stopy zwrotu

Wysokość stopy zwrotu OFE Pocztylion za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych, tj. od 30.12.2005 r. do 31.12.2008 r. wyniosła 7,21%. Wysokość stopy zwrotu OFE Pocztylion za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych, tj. od 31.12.2003 r. do 31.12.2008 r. wyniosła 40,28%. Wysokość stopy zwrotu OFE Pocztylion za okres od 30.09.2005 r. do 30.09.2008 r., tj. ostatnia stopa zwrotu otwartego funduszu, o której mowa w art. 172 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego wyniosła 14,114 %.

Wysokość średniej ważonej stopy zwrotu

Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, tj. średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okres od 30.09.2005 r. do 30.09.2008 r., wyniosła 12,576 %

Warszawa, 31 marca 2009 r

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przekazać Państwu sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion za rok 2008, zarządzanego przez Pocztylion-Arka Powszechna Towarzystwo Emerytalne S.A.

Aktywa netto Funduszu na koniec 2008 r. wyniosły 2 777,54 mln zł, co oznacza spadek o 1,7% w stosunku do roku poprzedniego. Pod względem wielkości aktywów Pocztylion zachował swoją pozycję wśród funduszy średniej wielkości.

Kolejny już rok Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion realizował swój cel inwestycyjny, którym jest takie lokowanie powierzonych aktywów, aby osiągnąć maksymalny stopień bezpieczeństwa przy możliwie wysokiej rentowności dokonywanych inwestycji. W warunkach pogłębiającej się dekonunktury i wstępowania światowej gospodarki na drogę recesji, zadania te były szczególnie trudne. Indeks WIG, który reprezentuje szeroki rynek polskich akcji, w 2008 roku podjął zgodnie z trendami światowych giełd, czego rezultatem był spadek jego wartości aż o 51%. Na rynek papierów dłużnych w pierwszej połowie roku, wpływały obawy o rosnącą inflację i podwyżki stóp procentowych banku centralnego, natomiast starania o utrzymanie tempa wzrostu gospodarczego i dynamiczne obniżki stóp procentowych zaczęły oddziaływać na rynki obligacji w drugiej połowie 2008 roku. Kursy obligacji wahały się, a stopa zwrotu z tych papierów wyniosła w 2008 roku 9%. W tych warunkach OFE Pocztylion w ubiegłym roku osiągnął stopę zwrotu na poziomie -12,6%, co jednocześnie było trzecim najlepszym wynikiem wśród wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

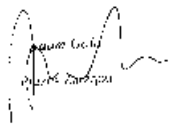
Struktura aktywów OFE Pocztylion na dzień 31 grudnia 2008 r. kształtowała się następująco:

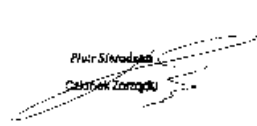
Obligacje skarbowe i bony skarbowe	72,55%
Depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe	2,17%
Akcje spółek notowanych na GPW w Warszawie	22,22%
Inne aktywa	3,06%
Razem	100,00%

Jesteśmy głęboko przekonani, że konsekwentnie prowadzona przez OFE Pocztylion polityka inwestycyjna oraz korzystanie z bogatych doświadczeń akcjonariuszy, pozwoli bezpiecznie przejść przez okres zawirowań na rynkach finansowych oraz w długim okresie zapewni stały wzrost wartości powierzonych Funduszowi składek członkowskich. W roku 2009 oraz w przyszłych latach zarówno akcje spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie, jak też dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa stanowią będą główny składnik portfela inwestycyjnego Funduszu.

W celu obniżenia ryzyka inwestycyjnego oraz zwiększenia stopy zysku planujemy też dalsze zróżnicowanie lokat Funduszu poprzez kolejne inwestycje w papiery dłużne emitowane przez polskie przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego, jak też, w ograniczonym zakresie, inwestycje w zagraniczne papiery wartościowe.

Składając nas jeszcze podziękowanie za udzielone nam zaufanie chcielibyśmy zapewnić Państwa, że dolożymy wszelkich starań abyście Państwo byli w pełni zadowoleni z wyboru Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion.


Paweł Łoch
Prezesa Zarządu


Piotr Szwed
Przewodniczącym Zarządu

Ryzyko inwestycyjne związane z działalnością OFE Pocztylion

Maksymalna ochrona zgromadzonych środków wiąże się z ciągłą kontrolą ryzyka przez Fundusz na poziomie portfela, jego części, jak i poszczególnych instrumentów.

Podstawowym narzędziem kontroli ryzyka są limity. Ograniczają one zaangażowanie Funduszu w poszczególne instrumenty lub kategorie lokat. Zarządzający Funduszem jest przede wszystkim zobowiązany do stosowania limitów, które są zapisane w odpowiednich aktach prawnych. Decyzje dotyczące inwestowania środków zgromadzonych w OFE Pocztylion podlegają również znacznie surowszym limitom wewnętrznym, których poziom jest stale monitorowany i zależy od sytuacji rynkowej.

Podstawowym sposobem obniżania ryzyka jest dywersyfikacja. Przy budowie portfela inwestycyjnego OFE Pocztylion brane są pod uwagę nie tylko oczekiwane charakterystyki instrumentów, jak stopa zwrotu i zmienność, ale także zależności między nimi, a zwłaszcza korelacja ich stóp zwrotu. Przy podejmowaniu decyzji dotyczącej zmiany zaangażowania w poszczególne instrumenty oraz kategorie lokat analizowany jest także ich wpływ na ryzyko całego portfela.

Inwestowaniu w różne kategorie lokat towarzyszy ekspozycja na różne rodzaje ryzyka. Nawet inwestycje w skarbowe dłużne papiery wartościowe, uważane powszechnie za bezpieczne, są związane np. z ryzykiem stopy procentowej, płynności czy siły nabywczej. W przypadku inwestowania w nieskarbowe papiery dłużne dochodzi ryzyko kredytowe emitenta. Inwestowaniu w akcje towarzyszy ryzyko zmienności cen na giełdzie uzależnione od sytuacji finansowej emitenta i ogólnego klimatu inwestycyjnego na rynku kapitałowym.

Dążenie do osiągnięcia realnej stopy zwrotu w długim okresie wymaga podejmowania ryzyka. Im wyższy jego poziom, tym wyższy oczekiwany zwrot. Wszystkie inwestycje OFE Pocztylion mają na celu maksymalizację realnej stopy zwrotu przy założonym w danym okresie poziomie ryzyka.

STATUT OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POCZTYLION

SPIS TREŚCI

- I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE
- II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU
- III. TOWARZYSTWO – ZARZĄDCA FUNDUSZU
- IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I STRUKTURA AKCJONARIATU TOWARZYSTWA
- V. REPREZENTACJA FUNDUSZU
- VI. DEPOZYTARIUSZ

- VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU
- VIII. WYPŁATY RATALNE
- IX. RACHUNEK REZERWOWY
- IXA. FUNDUSZ GWARANCYJNY
- X. REJESTR CZŁONKÓW I OPŁATY ZA TRANSFER
- XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU
- XII. ZMIANY STATUTU
- XIII. PISMO DO OGŁOSZEŃ FUNDUSZU

I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE

§ 1.

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego.
2. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.

§ 2.

Użyte w niniejszym statucie określenia mają następujące znaczenie:

- 1) Fundusz – Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion, który został utworzony i jest zarządzany przez Pocztylion - Arka Powszechna Towarzystwo Emerytalne S.A.,
- 2) Towarzystwo - Pocztylion-Arka Powszechna Towarzystwo Emerytalne S.A., będące organem Funduszu.
- 3) Depozytariusz - Bank Handlowy w Warszawie SA, któremu Fundusz, zgodnie z przepisami niniejszego statutu, powierzył przechowywanie swoich aktywów
- 4) Członek Funduszu – oznacza osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy
- 5) Agent Transferowy – podmiot, któremu Fundusz zgodnie z przepisami niniejszego statutu powierzył prowadzenie rejestrów Członków Funduszu,
- 6) Wypłata Transferowa – przeniesienie środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego lub przeniesienie tych środków dokonywane między rachunkami Funduszu, bez względu na stan rachunku,
- 7) ustawa – oznacza ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 139, poz. 934 ze zmianami),
- 8) Organ Nadzoru – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU

§ 3.

1. Nazwa Funduszu brzmi: „Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion”.
2. W obrocie handlowym Fundusz może używać dla oznaczenia swego przedsiębiorstwa także skróconej nazwy w brzmieniu „OFE Pocztylion”.

III. TOWARZYSTWO – ZARZĄDCA FUNDUSZU

§ 4.

Fundusz jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechna Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 11, 00-513 Warszawa.

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 25.013.280 (dwadzieścia pięć milionów trzynaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt) złotych i dzieli się na 2.501.328 (dwa miliony pięćset jeden tysięcy trzysta dwadzieścia osiem) akcji serii A, B, C, D i E.
2. Akcje Towarzystwa są wyłącznie akcjami imiennymi i nie mogą być zamienne na akcje na okaziciela.
3. Wszystkie akcje Towarzystwa mają jednakowe uprawnienia, a Towarzystwo nie może wydawać akcji o szczególnych uprawnieniach.
4. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 10 złotych.
5. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
 - 1) Państwowe Przedsiębiorstwo Użyteczności Publicznej Poczta Polska z siedzibą w Warszawie, ulica Rakowiecka 26, Warszawa jest właścicielem 833.776 (osiemset trzydzieści trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0000001 do 0833776, o łącznej wartości 8.337.760,- (osiem milionów trzysta trzydzieści siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt) złotych; “
 - 2) BNP Paribas Assurance Societe Anonyme z siedzibą w Paryżu, 5 Avenue Kleber, Paryż jest właścicielem 635.615 (sześćset trzydzieści pięć tysięcy sześćset piętnaście) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A o numerach od 0991386 do 1627000, o łącznej wartości 6.356.150,- (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy sto pięćdziesiąt) złotych oraz 198.161 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt jeden) akcji imiennych serii B o numerach od 052148 do 250308, o łącznej wartości 1.981.610,- (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści) złotych; “
 - 3) Invesco Holding Company Ltd. z siedzibą w Londynie, 30 Finsbury Square, Londyn jest właścicielem 157.609 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dziewięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii A, o numerach od 0833777 do 0991385, o łącznej wartości 1.576.090,- (jeden milion pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt) złotych, 52.147 (pięćdziesiąt dwa tysiące sto czterdzieści siedem) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii B o numerach od 00001 do 52147, o łącznej wartości 521.470,- (pięćset dwadzieścia jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt) złotych, 375.462 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie) akcje imienne serii C o numerach od 000001 do 375462, o łącznej wartości 3.754.620,- (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia) złotych, 129.449 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy czterdzieści dziewięć) akcji imiennych serii D o numerach od 000001 do 129449, o łącznej wartości 1.294.490,- (jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt) złotych oraz 19.056 (dziewiętnaście tysięcy pięćdziesiąt sześć) akcji imiennych serii E o numerach od 00001 do 19056, o łącznej wartości 190.560,- (sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset sześćdziesiąt) złotych; “
 - 4) Konferencja Episkopatu Polski (sto siedzibą w Warszawie, Skwer Ks. Kardynała Wyszyńskiego 6, Warszawa, jest właścicielem 93.865 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji imiennych, w pełni opłaconych, serii C o numerach od 375463 do 469327 o łącznej wartości 938.650,- (dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt) złotych, 5.394 (pięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne, w pełni opłacone, serii D o numerach od 129450 do 134844, o łącznej wartości 53.940,- (pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset czterdzieści) złotych oraz 794 (siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne serii E o numerach od 19056 do 19850, o łącznej wartości 7.940,- (siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści) złotych.

V. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 6.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo jest zobowiązane do zarządzania Funduszem oraz reprezentowania go wobec osób trzecich w najlepiej pojętym interesie członków Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy i postanowieniami niniejszego statutu.
3. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Funduszu uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa.

VI. DEPOZYTARIUSZ

§ 7.

1. Depozytariuszem Funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza wobec Funduszu określają obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa oraz umowa zawarta pomiędzy Funduszem i Depozytariuszem.

VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 8.

Fundusz pobiera opłaty wyłącznie w formie potrącenia określonej procentowo kwoty z wpłaconych składek, z tym że potrącenia dokonuje się przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe, według następujących zasad:

- 1) 7% kwoty wpłaconych składek w latach 2004-2010,
- 2) 6,125% kwoty wpłaconych składek w roku 2011,
- 3) 5,25% kwoty wpłaconych składek w roku 2012,
- 4) 4,375% kwoty wpłaconych składek w roku 2013,
- 5) 3,5% kwoty wpłaconych składek począwszy od roku 2014.

§ 8a

1. Na zasadach wynikających z ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 149, poz. 1450) Fundusz pobiera opłatę, o której mowa w § 8, bezpośrednio ze swoich aktywów od wartości zobowiązań z tytułu składek przejętych i uregulowanych przez Skarb Państwa w formie obligacji skarbowych na podstawie przywołanej ustawy.
2. W okresie obowiązywania ustawy, o której mowa w ust. 1, Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów różnicę, powstałą gdy wartość przekazanych Funduszowi obligacji według ceny zamiany jest mniejsza od wysokości zobowiązania z tytułu składek. Cena zamiany oraz zobowiązania z tytułu składek są rozumiane w sposób zdefiniowany odpowiednio w art. 1 pkt. 6 i 7 ustawy przywołanej w ust. 1.
3. Maksymalna wysokość kosztu, z tytułu pokrycia różnicy, o którym mowa, w ust. 2, musi każdorazowo stanowić mniej niż 50 % ceny zamiany jednej obligacji.

§ 9.

Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa kierując się najlepiej pojętym interesem swoich członków i dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

§ 10.

1. Fundusz ponosi następujące koszty działalności, które pokrywa bezpośrednio ze swych aktywów:
 - 1) opłaty związane z realizacją transakcji zbywania i nabywania aktywów, ponoszone na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy prawa,
 - 2) opłaty na rzecz Depozytariusza,
 - 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo.
2. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów pokrywa Towarzystwo.



§ 11.

- Fundusz ponosi koszty związane z nabywaniem i zbywaniem aktywów będących papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać z mocy prawa, w następującej maksymalnej wysokości, liczonej od wartości dokonywanej transakcji:
 - Akcje:
 - Akcje notowane na regulowanym rynku giełdowym - 0,32%
 - Akcje notowane na Centralnej Tabeli Ofert S.A. (CeTO S.A.) - 0,32%
 - Akcje nie notowane, dopuszczone do publicznego obrotu - 0,40%
 - Akcje notowane na rynkach zagranicznych - 0,32%
 - Obligacje emitowane przez Skarb Państwa:
 - Obligacje Skarbu Państwa notowane na regulowanym rynku giełdowym - 0,12%
 - Obligacje Skarbu Państwa notowane na CeTO S.A. - 0,12%
 - Obligacje Skarbu Państwa w obrocie na rynku międzybankowym - 0,10%
 - Obligacje Skarbu Państwa kupowane na rynku pierwotnym - przetargi Ministra Finansów i Narodowego Banku Polskiego - 0,05%
 - Obligacje innych emitentów:
 - Obligacje innych emitentów notowane na regulowanym rynku giełdowym - 0,18%
 - Obligacje innych emitentów notowane na CeTO S.A. - 0,15%
 - Obligacje innych emitentów w obrocie na rynku nieregulowanym - 0,15%
 - Obligacje innych emitentów notowane na rynkach zagranicznych - 0,20%
 - Bony Skarbowe - 0,05%
 - Warranty prawa poboru, prawa do akcji (PDA), prawa z papierów wartościowych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i na CeTO S.A. - 0,33%
 - Transakcje terminowe (futures na WIG 20) - 30 złotych za kontrakt
- Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich, zgodnie z postanowieniami ust. 1 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów.

§ 12.

- Na opłaty na rzecz Depozytariusza, o których mowa w § 10 ust. 1 pkt 2), składają się:
 - koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej. Koszty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, 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 zdaniu pierwszym.
 - zwrot kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich oraz kosztów z tytułu wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez podmioty zewnętrzne, na mocy odrębnych przepisów lub umów, w maksymalnej wysokości:
 - instytucje krajowe:
 - prorowadzenie depozytu aktywów Funduszu - 0,05 % wartości depozytu w skali roku,
 - otwieranie i prowadzenie rachunków - 150 złotych miesięcznie,
 - informacja o stanie rachunku - 3 złote za każdą informację,
 - krajowe przekazy pieniężne - 5 złotych za każdy przekaz wysłany i otrzymany,
 - rozliczanie transakcji papierów wartościowych - 0,02 % wartości transakcji;
 - instytucje zagraniczne:
 - Przechowywanie aktywów - 0,075 % wartości aktywów w skali roku,
 - Rozliczanie transakcji - równowartość w złotych kwoty 190 USD przeliczonej po kursie dnia Banku Handlowego w Warszawie SA plus koszty realizacji przelewów zagranicznych w wysokości - 0,2 % kwoty przelewu, przy czym minimum 20 USD, maksimum 100 USD, plus opłata telekomunikacyjna w wysokości 8 USD za przelew.
 - Wynagrodzenie Depozytariusza w maksymalnej wysokości:
 - opłata prowizyjna za przechowywanie w krajowych i zagranicznych instytucjach rozliczeniowo-depozytowych całości aktywów Funduszu, obliczana jako suma opłat za prowadzenie rejestru aktywów krajowych oraz zagranicznych. Opłata ta od całości aktywów nie może przekroczyć następujących wartości:
 - przy wartości aktywów Funduszu poniżej 500 milionów złotych - 0,035% wartości całkowitych aktywów netto w skali roku,
 - przy wartości aktywów Funduszu od 500 milionów złotych, ale poniżej 1.500 milionów złotych - 0,030% wartości aktywów netto w skali roku,
 - przy wartości aktywów Funduszu od 1.500 milionów złotych - 0,025% wartości aktywów netto w skali roku,
 - opłata za obciążenie rachunku - 1,5 złote za transakcję,
 - opłata za weryfikację WAN - 5.000 złotych miesięcznie,
 - opłata za rozliczanie transakcji papierów wartościowych - 15 złotych za transakcję,
- Przeliczenie opłaty za realizację płatności zagranicznych na złote, następować będzie po kursie średnim obowiązującym u Depozytariusza w dniu realizacji przelewu. Zwrot kosztów zewnętrznych nastąpi po ich przeliczeniu na złote, po średnim kursie NBP na ostatni dzień miesiąca, za który jest należny.

§ 13.

- Fundusz ponosi także koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo w kwocie:

Przy wartości aktywów netto w danym miesiącu		Miesięczny koszt zarządzania
Większa niż:	Nie większa niż:	
0 złotych	8.000 mln złotych	0,045% wartości aktywów netto, w skali miesiąca
8.000 mln złotych	20.000 mln złotych	3,6 mln złotych + 0,04% nadwyżki ponad 8.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
20.000 mln złotych	35.000 mln złotych	8,4 mln złotych + 0,032% nadwyżki ponad 20.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
35.000 mln złotych	65.000 mln złotych	13,2 mln złotych + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
65.000 mln złotych	bez ograniczeń	20,1 mln złotych + 0,015% nadwyżki ponad 65.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca.

- Miesięczne koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo nie mogą do dnia 31 grudnia 2010 r. przekroczyć kwoty 20 mln zł.
- Kwota wskazana w ust. 1 obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
- Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1 i 6 nie uwzględnia się lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte oraz lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.
- Fundusz otwiera rachunek premii, na którym są przechowywane środki, o których mowa w ust. 6. Środki te stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rachunkowe.
- Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% w skali miesiąca wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana i płatna na zasadach określonych w ust. 3. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premii.
- Terminy oraz warunki wycofania środków z rachunku premiiowego i przekazania ich na rachunek rezerwow lub przekazania ich do Funduszu określa ustawa.

VIII. WYPŁATY RATALNE

§ 14.

- Po śmierci członka Fundusz dokonuje, na żądanie osoby uprawnionej, wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu na zasadach określonych przepisami prawa, w postaci wypłaty jednorazowej lub wypłat ratalnych, zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej, na zasadach określonych poniżej.
- Fundusz dokonuje wypłat w nie więcej niż 24 ratach miesięcznych lub nie więcej niż 8 ratach kwartalnych.
- Liczba jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty ustalana jest jako iloraz jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku zmarłego członka w dniu otrzymania przez fundusz dyspozycji wypłaty oraz ilości rat w dniu wypłaty.
- Wysokość każdej raty ustalana jest jako iloczyn jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty oraz wartości jednostki rozrachunkowej w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty.
- Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w jeden z następujących sposobów:
 - przelewem na wskazany rachunek bankowy
 - skreśloni
 - przekazem pocztowym,
 - skreśloni
- Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku przez zmarłego członka Funduszu osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

IX. RACHUNEK REZERWOWY

§ 15.

- Fundusz otwiera rachunek rezerwow. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
- Środki na rachunek rezerwow są przekazywane z rachunku premiiowego, na zasadach określonych w § 13 ust. 6 niniejszego Statutu.

- Środki zgromadzone na rachunku rezerwowym Towarzystwo może wycofać w ostatnim dniu roboczym:

- 1 października 2004 roku - pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 30 września 2004 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do września 2004 roku,
 - 2 kwietnia 2005 roku - pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 31 marca 2005 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do marca 2005 roku,
 - 3 października 2005 roku - pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 30 września 2005 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do września 2005 roku,
 - 4 kwietnia lub ostatnim dniu roboczym października w kolejnych latach, pod warunkiem że stopa zwrotu Funduszu zarządzanego przez Towarzystwo za okres ostatnich 72 miesięcy, kończący się odpowiednio w ostatnim dniu roboczym poprzedzającego miesiąca, obliczana na zasadach określonych w ustawie, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesiące, w marcu w stosunku do marca sprzed 6 lat oraz odpowiednio we wrześniu w stosunku do września sprzed 6 lat.
4. Wskaźnik, o którym mowa w ust. 3, jest ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w formie komunikatu w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” do dnia 20 kwietnia i do dnia 20 października.

IXA. FUNDUSZ GWARANCYJNY

§ 15a.

- Określona procentowo w rozporządzeniu Rady Ministrów część aktywów netto Funduszu wpłacana jest przez Towarzystwo do części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego.
- Część podstawowa Funduszu Gwarancyjnego jest administrowana przez Krajowy Depozyt.
- Fundusz otwiera, stanowiący część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego, rachunek, na który przekazywane są wpłaty Towarzystwa. Wysokość środków przechowywanych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego wynosi nie mniej niż 0,3 % i nie więcej niż 0,4 % wartości aktywów netto Funduszu.
- Wpłaty z rachunku Funduszu, stanowiącego część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego, dokonywane są w następujących przypadkach:
 - Na pokrycie niedoboru jaki wystąpił w Funduszu.
 - Na pokrycie szkód wyrządzonych przez Towarzystwo, wobec członków Funduszu, spowodowanych niewykonaniem lub nienależnym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, w zakresie, w jakim Towarzystwo nie ponosi za nie odpowiedzialności lub szkody te nie mogą być pokryte z jego masy upadłości.
 - Na dokonanie wpłat określonych przez Krajowy Depozyt w przypadku wystąpienia braku środków w części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego.

X. REJESTR CZŁONKÓW I OPŁATY ZA TRANSFER

§ 16.

- Fundusz prowadzi rejestr członków zawierający podstawowe dane osobowe członków, dane o wpłatach składek do Funduszu i otrzymanych wypłatach transferowych oraz przeliczeniach tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, a także dane o aktualnym stanie środków na rachunkach.
- Prowadzenie rejestru członków Fundusz może powierzyć Agentowi Transferowemu.
- W przypadku przystąpienia członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego po 31 marca 2004 r., Towarzystwo pobiera opłatę bezpośrednio od członka z jego własnych środków pod warunkiem, że od ostatniego dnia miesiąca, w którym członek uzyskał członkostwo w Funduszu do dnia najbliższej wypłaty transferowej upływa mniej niż 24 miesiące. Sposób obliczania, poboru oraz wysokość tej opłaty określają przepisy wykonawcze do ustawy.
- W stosunku do członka Funduszu, który przystąpił do innego otwartego funduszu na podstawie umowy podpisanej przed dniem 1 kwietnia 2004 r., Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną w formie potrącenia, w momencie dokonywania wypłaty transferowej określonej kwoty ze środków na jego rachunku, z tym 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 emerytalnego upłynęło mniej niż 24 miesiące. Jeżeli jednak kwota opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest wyższa od kwoty wypłaty transferowej, o której mowa w ust. 6, maksymalna wysokość opłaty, którą może pobrać Fundusz jest równa kwocie wypłaty transferowej.
- Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 4, pobierana jest w formie potrącenia ze środków zgromadzonych na rachunku członka i wynosi:
 - 304 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło nie więcej niż trzy miesiące,
 - 266 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż trzy miesiące, ale nie więcej niż sześć miesięcy,
 - 228 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż sześć miesięcy, ale nie więcej niż dziewięć miesięcy,
 - 190 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż dziewięć miesięcy, ale nie więcej niż dwanaście miesięcy,
 - 152 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż dwanaście miesięcy, ale nie więcej niż piętnaście miesięcy,
 - 114 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż piętnaście miesięcy, ale nie więcej niż osiemnaście miesięcy,
 - 76 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż osiemnaście miesięcy, ale nie więcej niż dwadzieścia jeden miesięcy,
 - 38 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż dwadzieścia jeden miesięcy, ale nie więcej niż dwadzieścia cztery miesiące.
- W przypadku dokonywania wypłaty transferowej Fundusz pobiera opłatę, w formie potrącenia w momencie dokonania opłaty transferowej kwoty stanowiącej równowartość 4 % kwoty najniższego wynagrodzenia.

XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 17.

- Fundusz raz w roku ogłasza prospekt informacyjny.
- Ogłoszenie dokonuje się w piśmie do tego przeznaczonym, nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
- Prospekt informacyjny zawiera statut Funduszu, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej oraz zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe.

§ 18.

- Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przy czym powinno to nastąpić przed zawarciem umowy z Funduszem.
 - Fundusz udostępnia prospekt informacyjny, wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie Członka Funduszu.
 - Prospekt informacyjny oraz półroczne i roczne sprawozdania finansowe powinny być przekazane Organowi Nadzoru niezwłocznie po ich sporządzeniu, a roczne sprawozdania finansowe - także po ich zatwierdzeniu przez Towarzystwo w drodze uchwały walnego zgromadzenia.
- § 19.
- 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 tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, a także o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu.
 - Na żądanie Członka Fundusz udziela mu na piśmie informacji określającej pięcienną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
 - Informacje, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz przesyła zwykłą przesyłką listową.

§ 20.

- Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury swoich aktywów, z zastrzeżeniem ust. 2-4.
- W odstępach miesięcznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka część aktywów została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w ustawie oraz przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu.
- W odstępach półrocznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach podając informacje o emicieńce 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.
- Pełna informacja o strukturze aktywów Funduszu, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1 % wartości aktywów Funduszu, jest udostępniana na koniec każdego okresu rocznego.

§ 21.

- Informacje, o których mowa w § 20 ust. 2-4, Fundusz przekazuje niezwłocznie do Organu Nadzoru oraz publikuje na ogólnodostępnej stronie internetowej. Strona Funduszu znajduje się pod adresem internetowym: www.pocztylion.pl.

XII. ZMIANY STATUTU

§ 22.

- Decyzję w sprawie zmiany statutu Funduszu podejmuje Towarzystwo w formie uchwały walnego zgromadzenia.
- Zmiana statutu Funduszu wymaga zezwolenia Organu Nadzoru.
- Organ Nadzoru odmawia zezwolenia, jeżeli zmiana statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem członków Funduszu.
- Zmianę statutu Fundusz ogłasza w dzienniku o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu.
- Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia.
- Organ Nadzoru może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, o którym mowa w ust. 5, jeżeli nie naruszy to interesu Członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes Członków Funduszu.
- Fundusz zawiadamia Organ Nadzoru o dokonaniu ogłoszenia i jego terminie oraz składa wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie do rejestru zmiany statutu, dołączając do wniosku zezwolenie Organu Nadzoru na zmianę statutu, uchwałą zmieniającą statut wraz z jednolitym tekstem statutu oraz informację o dokonaniu ogłoszenia i jego terminie.

XIII. PISMO DO OGŁOSZEŃ FUNDUSZU § 23.

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest dziennik „Rzeczpospolita”

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Otwartego Funduszu Emerytalnego POCZTYLION za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

WPROWADZENIE

I. ZARZĄDZAJĄCY

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 11.

Towarzystwo do dnia 6 lutego 2004 r. występowało pod nazwą Poczta Polska – Cardiff (Grupa BNP Paribas) – Arka-Invesco Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A. a do dnia 3 stycznia 2002 r. pod nazwą Poczto-Bankowe Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A.

Towarzystwo zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000011947.

II. OKRES SPRAWOZDAWCZY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

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

III. FUNDUSZ, CEL INWESTYCYJNY ORAZ STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Nazwa Funduszu: **Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion**

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego w dniu 10 lutego 1999 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFe-14. Fundusz działa na podstawie *Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 139 poz. 934 z późniejszymi zmianami)* oraz Statutu Funduszu.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju.

Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów *Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z późn. zm.; Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 lutego 2004 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat, oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne z późn. zm. oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2003 r. w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju.*

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych.

Podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz członków Funduszu, oraz odpowiadających im zobowiązań, jest wpływ składek do Funduszu.

W związku z tym wartość aktywów Funduszu na dzień bilansowy i odpowiadających im zobowiązań oraz kapitału, odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia. Nie obejmuje ona składek opłaconych przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia bilansowego, które nie wpłynęły do Funduszu do dnia bilansowego. Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd Pocztylion – Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. nie jest w stanie wiarygodnie określić wartości nie otrzymanych wpływów składek na dzień 31 grudnia 2008 r.

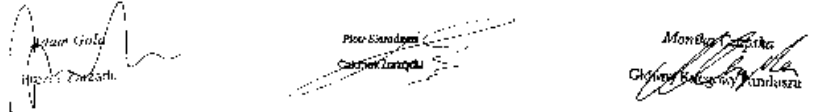
Wycena aktywów Funduszu dokonywana jest zgodnie z *Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych z późn. zm.*

1. Fundusz w każdym dniu wyceny ustala według stanu na ten dzień wartość aktywów netto funduszu.
2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się, pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
3. Wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny tj. każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót, według stanów wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.
4. Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu jest ustalana z dokładnością do jednego grosza.
5. Wartość jednostki rozrachunkowej oblicza się na każdy dzień wyceny na podstawie wartości aktywów netto na ten dzień.
6. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe.
7. Operacje dotyczące transakcji ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień zawarcia tych transakcji, z wyłączeniem transakcji buy-sell back i sell-buy back, które wykazywane są w księgach w dniu rozliczenia pierwszej części transakcji.
8. W przypadku transakcji buy-sell back i sell-buy back papiery wartościowe, będące przedmiotem takich umów, odpowiednio nie wchodzi do portfela inwestycyjnego i nie wychodzą z niego.
9. Nabyte w drodze przetargu lub subskrypcji papiery wartościowe wykazuje się w portfelu w dniu uzyskania potwierdzenia o wielkości przyjętej oferty (poza przypadkiem przetargu na skarbowe papiery wartościowe, które wchodzi do portfela inwestycyjnego w dniu zamknięcia przetargu).
10. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
11. Bony skarbowe w związku z brakiem płynności na rynku regulowanym wyceniane są według amortyzacji dyskonta. Pomiedzy datą zawarcia transakcji kupna a datą jej rozliczenia wyceniane są według ceny nabycia.
12. Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii.
13. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta
14. Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się, przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia (metoda FIFO) powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.
15. W przypadku kupna/sprzedaży instrumentów dłużnych instrumentów finansowych zawierających odsetki, naliczane są one również w okresie pomiędzy dniem zawarcia a rozliczenia transakcji.
16. Instrumenty finansowe nabyte na rynku nie posiadającym gwarancji rozliczenia, wprowadzone do portfela inwestycyjnego na dzień zawarcia transakcji nie są brane pod uwagę, przed dniem ich faktycznego rozliczenia przy procedurze określania metodą FIFO sprzedanej części portfela. Sprzedaż przez fundusz nierozliczonych instrumentów dopuszczalna jest w sytuacji, gdy fundusz nie posiada wystarczającej ilości rozliczonych instrumentów. Straty funduszu (na datę rozliczenia transakcji sprzedaży) w przypadku nie rozliczenia się transakcji kupna obciążają Towarzystwo.
17. Korekt związanych z nie rozliczeniem transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów uprzednio wprowadzonych do portfela dokonuje się w dniu otrzymania przez fundusz informacji o nie dojdzie do skutku transakcji.
18. Depozyty bankowe ujmuje się w księgach w dacie przekazania środków
19. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy 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 już notowane bez prawa poboru.
20. 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.
21. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji nienotowanych na rynku regulowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień następnego po dniu ustalenia tych praw
22. Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy, premiovny oraz rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego są ujmowane na dzień otrzymania środków
23. Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przelicyzeniowy 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.
24. 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.
25. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
26. Środki pieniężne otrzymane z tytułu wpłat na rachunek premiovny i część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego są przeliczane na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacone na rzecz członków Funduszu. Środki wpłacone na rachunek premiovny i część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego są ujmowane na rachunku przelicyzeniowym do chwili przeliczenia na jednostki rozrachunkowe.
27. Wartość odsetek od obligacji należnych w danym dniu wyceny wyznaczana jest w oparciu o publikowane tabele odsetkowe dla obligacji.
28. 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.
29. Przychody i koszty za dni nie będące dniami wyceny ujmuje się na dzień następujący po dniach nie będących dniami wyceny
30. Koszty z tytułu rachunku premiovnego, wynagrodzenia Towarzystwa i wynagrodzenia Depozytariusza są ujmowane jako bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.
31. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
32. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny:
• Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW),
• Elektronicznym Rynku Papierów Skarbowych prowadzony przez Centralną Tabelę Ofert (MTS CeTO) są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z danego rynku.
33. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
34. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez fundusz emerytalny szczegółowej metodologii wyceny zaakceptowanej przez organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).
35. Prawa poboru oraz prawa do akcji nowej emisji spółek publicznych nienotowanych na rynku wyceny wyceniane są według ceny nabycia.
36. Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta noto-

- wanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określona jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.
37. 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.
 38. Zobowiązania funduszu emerytalnego do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.
 39. W przypadku dokonania wyceny papierów wartościowych z zastosowaniem powyższych zasad jest sprzeczne z zasadą ostrożności, albo dokonanie wyceny znacznie odbiega na niekorzyść od wartości rynkowej, Fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny, zaakceptowanej przez organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego)

ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD WYCENY

1. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian dotyczących zasad rachunkowości i wyceny
Sporządzono:



Marek Góła
Piotr Śliadowski
Monika Kuczyńska

BILANS		31.XII.2007	31.XII.2008
I. Aktywa		2 839 947 422,43	2 791 629 318,57
1. Portfel inwestycyjny		2 802 854 781,93	2 775 412 980,75
2. Środki pieniężne:		22 890 103,77	16 100 045,83
a) na rachunkach bieżących		2 591 279,89	341 962,91
b) na rachunku przelicyzeniowym		20 298 823,88	14 960 760,52
- na rachunku wpłat		20 292 528,37	14 959 641,97
- na rachunku wypłat		5 845,36	668,40
- do wyjaśnienia		450,15	450,15
c) na pozostałych rachunkach		0,00	797 322,40
3. Należności:		14 202 536,73	116 291,99
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		14 104 460,66	0,00
b) z tytułu dywidend		0,00	7 631,74
c) z tytułu pożyczek		0,00	0,00
d) z tytułu odsetek		83 554,03	45 262,23
e) od towarzystwa		889,02	58 923,72
f) z tyt. wpłat na rachunek premiovny		13 633,02	4 474,30
g) pozostałe należności		0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania:		13 873 926,92	14 086 066,13
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
2. Z tytułu pożyczek i kredytów		0,00	0,00
3. Wobec członków		273 560,01	681 727,97
4. Wobec towarzystwa		1 806 812,66	1 506 812,01
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 premiovnym		145 459,28	149 607,25
8. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku cz.dodatkowej FG		0,00	56 229,33
9. Pozostałe zobowiązania		11 566 034,09	11 621 447,83
10. Rozliczenia międzyokresowe		82 060,88	70 241,74
III. Aktywa netto (I-II)		2 826 073 495,51	2 777 543 252,44
IV. Kapitał funduszu		1 878 087 977,82	2 201 875 724,20
V. Kapitał rezerwowy		-3 184 142,66	-3 146 340,69
VI. Kapitał premiovny		174 077,60	182 756,02
VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego		6 227 673,04	7 097 673,04
VIII. Zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy		944 767 909,71	571 533 439,87
1. Zakumulowany nierozdysonowany wynik z inwestycji		313 694 516,97	421 463 537,59
2. Zakumulowany nierozdysonowany zrealizowany zysk/strata z inwestycji		243 731 999,24	199 494 042,67
3. Niezrealizowany zysk/strata z wyceny inwestycji		387 341 393,50	-49 424 140,39
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru		0,00	0,00
IX. Kapitały razem i zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy (IV+V+VI+VII+VIII)		2 826 073 495,51	2 777 543 252,44

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		31.XII.2007	31.XII.2008
I. Przychody operacyjne		97 416 226,75	124 501 403,16
1. Przychody portfela inwestycyjnego		97 413 928,34	124 432 919,39
a) Dywidendy i udziały w zyskach		20 430 364,78	21 770 090,03
b) Odsetki, w tym		76 677 193,81	102 171 420,05
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych		69 796 900,10	97 074 344,30
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych		6 563 998,23	4 716 723,98
- odsetki pozostałe		316 295,48	380 351,77
c) Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej		184 135,68	368 310,70
d) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów		0,00	0,00
e) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartosciowych		0,00	0,00
f) Pozostałe przychody portfela inwestycyjnego		122 234,07	123 098,61
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych		0,00	0,00
3. Różnice kursowe dodatnie		0,00	46 466,28
4. Pozostałe przychody		2 298,41	22 017,49
II. Koszty operacyjne		16 947 062,11	16 731 290,90
1. Koszty zarządzania funduszem		14 610 989,96	14 929 546,48
2. Koszty zasilenia rachunku premiovnego		1 615 807,63	1 658 837,81
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza		690 514,46	693 081,31
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym		738 313,37	2 674,60
a) Amortyzacja premii od papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej		0,00	0,00
b) Pozostałe koszty inwestycyjne		738 313,37	2 674,60
5. Koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów		0,00	0,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovnym		-709 997,88	-561 984,26
7. Różnice kursowe ujemne		2,78	7 297,73
8. Pozostałe koszty		1 431,79	1 837,23
III. Wynik z inwestycji (I - II)		80 469 164,64	107 770 112,26
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		20 006 190,55	-481 004 582,10
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		90 226 808,76	-44 237 956,57
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		-70 220 618,21	-436 766 625,53
V. Wynik z operacji (III + IV)		100 475 355,19	-373 234 469,84
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru		0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V + VI)		100 475 355,19	-373 234 469,84

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		2007 r.	2008 r.
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego		2 367 404 970,72	2 826 073 495,51
1. Kapitał funduszu na początek okresu		1 521 029 094,70	1 878 087 977,82
1.1. Zmiany w kapitale funduszu		357 058 883,12	323 787 746,38
a) zwiększenia z tytułu		468 565 537,46	479 711 948,23
- wpłat z członków		379 202 271,76	443 023 176,38
- otrzymanych wypłat transferowych		89 363 265,70	36 688 268,17
- pokrycia szkody		0,00	0,00
- pozostałe		0,00	503,68



b) zmniejszenia z tytułu	111 506 654,34	155 924 201,85
- wypłaty dla towarzystwa	0,00	0,00
- wypłat transferowych	96 741 610,75	139 380 872,38
- wypłat osobom uprawnionym	1 917 769,59	2 238 033,70
- zwrotu błędnie wpłaconych składek	12 847 274,00	14 305 295,77
- pozostałe	0,00	0,00
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu	1 878 087 977,82	2 201 875 724,20
2. Kapitał rezerwowi otwartego funduszu na początek okresu	-3 176 166,99	-3 184 142,66
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym	-7 975,67	37 801,97
a) zwiększenia z tytułu	839 682,00	1 084 027,16
- wpląt towarzystwa	0,00	0,00
- przeniesienie środków z rach. premiowego	839 682,00	1 084 027,16
- pozostałe	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu	847 657,67	1 046 225,19
- wypłat towarzystwa	847 657,67	1 046 225,19
- pozostałe	0,00	0,00
2.2. Kapitał rezerwowi otwartego funduszu na koniec okresu	-3 184 142,66	-3 146 340,69
3. Kapitał premiovii otwartego funduszu na początek okresu	131 815,45	174 077,60
3.1. Zmiany w kapitale premiovii	42 262,15	8 678,42
a) zwiększenia z tytułu	1 591 942,03	1 654 689,84
- wpląt towarzystwa	1 591 942,03	1 654 689,84
b) zmniejszenia z tytułu	1 549 679,88	1 646 011,42
- zasilenie rachunku rezerwowego	839 682,00	1 084 027,16
- zasilenie funduszu	709 997,88	561 984,26
- pozostałe	0,00	0,00
3.2. Kapitał premiovii otwartego funduszu na koniec okresu	174 077,60	182 756,02
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego otwartego funduszu na początek okresu	5 127 673,04	6 227 673,04
4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej FGwarancyjnego	1 100 000,00	870 000,00
a) zwiększenia z tytułu	1 100 000,00	870 000,00
- wpląt towarzystwa	1 100 000,00	870 000,00
b) zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00
- zasilenie funduszu	0,00	0,00
- wypłaty na rzecz towarzystwa	0,00	0,00
4.2. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego otwartego funduszu na koniec okresu	6 227 673,04	7 097 673,04
5. Wynik finansowy	944 767 909,71	571 533 439,87
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu (1.2+2.2+3.2+4.2+5)	2 826 073 495,51	2 777 543 252,44

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

I. Wyszczególnienie	31 XII 2007	31 XII 2008
A. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
I. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu poprzedniego	2 367 404 970,72	2 826 073 495,51
II. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	100 475 355,19	-373 234 469,84
1. wynik z inwestycji	80 469 164,64	107 770 112,26
2. zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	90 226 808,76	-44 237 956,57
3. niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-70 220 618,21	-436 766 625,53
4. przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) w tym:	358 193 169,60	324 704 226,77
1. zwiększenie z tytułu wpląt przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	472 097 161,49	483 320 665,23
2. zmniejszenia z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	113 903 991,89	158 616 438,46
IV Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym II+III	458 668 524,79	-48 530 243,07
V Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego I+IV	2 826 073 495,51	2 777 543 252,44
B. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym		
1. liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych członków funduszu na początek okresu	94 879 738,9677	108 328 702,5644
2. liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych członków funduszu na koniec okresu	108 328 702,5644	121 772 949,3445
3. liczba jednostek rozrachunkowych na rach. rezerwowym na początek okresu	0,0000	0,0000
4. liczba jednostek rozrachunkowych na rach. rezerwowym na koniec okresu	0,0000	0,0000
5. liczba jednostek rozrachunkowych na rach. premiovii na początek okresu	9 201,7203	11 038,6381
6. liczba jednostek rozrachunkowych na rach. premiovii na koniec okresu	11 038,6381	11 673,7827
7. liczba jednostek rozrachunkowych na rach. części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu	286 296,9240	327 891,2857
8. liczba jednostek rozrachunkowych na rach. części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu	327 891,2857	363 928,0957
II. Zmiana wartości aktywów netto jednostek rozrachunkowych		
1. Wartość aktywów netto jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	25,01	25,96
2. Wartość aktywów netto jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	26,01	22,74
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	4,58%	-12,57%
4. Minimalna wartość aktywów netto jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	24,79	21,24
5. Maksymalna wartość aktywów netto jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	27,75	25,96
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	26,01	22,74

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Data wyceny: 31/12/2008

Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1. Obligacje skarbowe	1 997 795	1 936 225 498,99	2 025 438 305,98	72,55
- o zmiennym oprocentowaniu	280 559	280 440 255,80	274 543 485,96	9,83
SKARB PAŃSTWA – WZ0118 – 25/01/2018	179 756	179 838 993,80	175 033 809,88	6,27
SKARB PAŃSTWA – PP1013 – 24/10/2013	60 000	60 027 000,00	58 622 400,00	2,10
SKARB PAŃSTWA – DZ1111 – 24/11/2011	40 103	39 902 485,00	40 157 540,08	1,44
SKARB PAŃSTWA – DZ0709 – 18/07/2009	700	671 777,00	729 736,00	0,03
- o stałym oprocentowaniu	1 576 399	1 532 732 693,34	1 620 817 766,82	58,06
SKARB PAŃSTWA – DS1110 – 24/11/2010	374 389	369 903 581,80	381 157 953,12	13,65
SKARB PAŃSTWA – PS0412 – 25/04/2012	230 000	215 998 925,00	234 238 900,00	8,39
SKARB PAŃSTWA – PS0413 – 25/04/2013	210 000	200 406 887,00	217 761 600,00	7,80
SKARB PAŃSTWA – DS1017 – 25/10/2017	210 000	194 352 000,00	210 029 400,00	7,52
SKARB PAŃSTWA – IZ0816 – 24/08/2016	135 000	144 984 919,54	143 864 302,50	5,15
SKARB PAŃSTWA – DS1015 – 24/10/2015	117 000	117 583 100,00	124 083 180,00	4,44
SKARB PAŃSTWA – DS1013 – 24/10/2013	100 010	92 524 100,00	99 821 981,20	3,58
SKARB PAŃSTWA – PS0414 – 25/04/2014	85 000	84 193 500,00	90 217 300,00	3,23
SKARB PAŃSTWA – PS0310 – 24/03/2010	80 000	78 735 800,00	83 833 600,00	3,00
SKARB PAŃSTWA – DK0809 – 22/08/2009	35 000	34 049 880,00	35 809 550,00	1,28
- zerokuponowe	140 837	123 052 549,85	130 077 053,20	4,66
SKARB PAŃSTWA – OK0710 – 25/07/2010	140 837	123 052 549,85	130 077 053,20	4,66
2. Depozyty w bankach krajowych	1	34 998 964,20	34 998 964,20	1,25
SKARB PAŃSTWA BSB -DS0509	1	34 998 964,20	34 998 964,20	1,25
3. Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe	5	25 000 000,00	25 560 246,60	0,92
LUKASC05 01/09/2009	5	25 000 000,00	25 560 246,60	0,92
4. Niezabezpieczone całkowicie zdemateryalizowane obligacje emitowane przez spółki publiczne	500	50 000 000,00	50 669 260,00	1,82
PKO BP S.A. OP1017 – 30/10/2017	500	50 000 000,00	50 669 260,00	1,82

5. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Gieldy Papierów Wartościowych (GPW)

	46 040 230	721 813 354,55	620 342 452,81	22,22
PKOBP S.A.	2 271 783	57 794 659,63	80 716 449,99	2,89
Bank PeKaO S.A.	605 167	65 055 716,45	77 419 014,31	2,77
PKN Orlen S.A.	2 196 842	54 459 931,76	56 502 776,24	2,02
TP S.A.	2 324 458	36 701 578,47	46 001 023,82	1,65
Asseco Poland S.A	577 730	34 710 790,29	27 407 511,20	0,98
PBG SA	118 518	9 620 043,89	23 432 193,78	0,84
PGNiG S.A.	5 849 241	18 854 578,86	21 174 252,42	0,76
KGHM S.A.	696 676	35 319 534,65	19 883 133,04	0,71
Globe Trade Centre SA	1 244 368	19 037 449,53	18 939 280,96	0,68
Cersanit S.A.	1 163 059	25 814 872,86	16 817 833,14	0,60
BZ WBK S.A.	150 856	11 365 962,58	16 684 673,60	0,60
Polimex-Mostostal SA	5 226 213	10 685 636,48	15 783 163,26	0,57
ING Bank Śląski S.A.	31 224	12 844 969,23	13 418 514,00	0,48
Elektrobudowa S.A.	76 688	10 757 402,54	11 964 861,76	0,43
BRE S.A.	59 556	18 899 607,05	11 899 884,36	0,43
LPP S.A.	9 752	21 966 540,35	11 390 823,60	0,41
TVN S.A.	593 440	8 477 961,44	7 946 161,60	0,28
Mostostal Warszawa S.A.	148 706	8 238 890,72	7 316 335,20	0,26
CEZ	53 334	7 820 131,63	6 694 483,68	0,24
Echo Investment S.A.	2 872 520	718 130,00	6 175 918,00	0,22
Kęty S.A.	100 275	12 817 382,00	6 044 577,00	0,22
Eurocash S.A.	589 870	6 188 413,15	5 863 307,80	0,21
Bank Handlowy S.A.	120 000	8 931 974,25	5 794 800,00	0,21
Bank Millennium S.A.	1 913 007	14 540 406,40	5 490 330,09	0,20
Lotos S.A.	418 630	9 359 832,40	5 019 373,70	0,18
Żywiec S.A.	9 375	3 052 489,86	4 297 031,25	0,15
Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	102 184	7 441 748,73	4 050 573,76	0,15
Cyfrowy Polsat SA	294 742	3 753 430,60	3 979 017,00	0,14
Synthos S.A.	8 468 800	6 964 974,06	3 726 272,00	0,13
Budimex S.A.	72 205	4 289 227,23	3 706 282,65	0,13
Elstar Oils S.A.	940 000	3 810 578,93	3 525 000,00	0,13
Puławy S.A.	65 126	4 072 108,07	3 504 430,06	0,13
WSIP S.A.	242 854	3 746 204,75	3 339 242,50	0,12
Mol	18 678	6 743 940,31	2 876 412,00	0,10
Torfarm S.A.	6 5011	3 151 921,38	2 706 407,93	0,10
Ciech S.A.	107 265	2 574 360,00	2 541 107,85	0,09
Sygnity S.A.	99 636	3 675 275,29	2 521 787,16	0,09
Polaqua S.A.	146 582	11 352 088,01	2 521 210,40	0,09
Teta S.A.	250 000	6 225 525,00	2 330 000,00	0,08
Agora S.A.	142 953	3 166 617,37	2 318 697,66	0,08
Farmacol S.A.	80 000	1 924 800,00	2 254 400,00	0,08
Mercor S.A.	100 000	5 252 494,52	2 250 000,00	0,08
Forte S.A.	470 000	6 222 315,00	2 185 500,00	0,08
Barlinek S.A.	1 139 033	12 928 998,82	2 164 162,70	0,08
Amrest Holdings SE	40 000	5 114 512,50	1 987 600,00	0,07
Orbis S.A.	60 000	5 308 237,50	1 937 400,00	0,07
Central European Distribution Corp.	33 360	2 852 032,30	1 916 198,40	0,07
Zelmer	75 750	3 503 575,11	1 818 757,50	0,07
PEP	90 704	2 750 655,49	1 758 750,56	0,06
Koelner S.A.	213 577	3 152 287,66	1 734 245,24	0,06
Novita S.A.	124 068	875 309,50	1 681 121,40	0,06
Asseco Slovakia A.S.	127 415	3 886 157,50	1 679 329,70	0,06
Hydrobudowa Polska S.A.	260 000	2 288 000,00	1 588 600,00	0,06
PGF S.A.	54 839	2 735 790,13	1 486 685,29	0,05
Azoty Tarnów S.A	200 000	3 900 000,00	1 362 000,00	0,05
Ruch S.A.	193 203	4 762 678,75	1 263 547,62	0,05
Dębica S.A.	33 010	3 878 936,02	1 251 739,20	0,04
Unibep SA	250 000	2 250 000,00	1 200 000,00	0,04
Eurotel S.A.	131 344	2 241 149,48	1 189 976,64	0,04
Bank BPH S.A.	31 632	1 450 434,40	1 108 701,60	0,04
KredytBank S.A.	93 883	789 089,31	1 063 694,39	0,04
Cinema City International N.V	67 665	1 840 674,50	1 048 807,50	0,04
Optopol Technology SA	75 000	1 500 000,00	1 046 250,00	0,04
Fota S.A.	120 000	4 080 000,00	936 000,00	0,03
ATM S.A.	230 096	1 210 012,65	906 578,24	0,03
Indykpol S.A.	37 162	2 994 299,04	862 158,40	0,03
Grajewo S.A	104 000	2 201 592,50	679 120,00	0,02
NG2 S.A. (CCC)	16 819	755 521,51	621 798,43	0,02
Inter Cars S.A.	23 019	2 769 185,70	593	



SKARB PAŃSTWA – DZ0709 – 18/07/2009	700	671 777,00	721 210,00	0,03
SKARB PAŃSTWA – DZ0708 – 18/07/2008	200	198 878,80	204 620,00	0,01
- o stałym oprocentowaniu	851 409	828 448 891,34	851 557 091,03	29,98
SKARB PAŃSTWA – PS0412 – 25/04/2012	200 000	190 571 000,00	196 290 000,00	6,91
SKARB PAŃSTWA – PS0310 – 24/03/2010	105 000	106 176 800,00	108 738 000,00	3,83
SKARB PAŃSTWA – PS0511 – 24/05/2011	105 000	100 689 000,00	101 824 800,00	3,59
SKARB PAŃSTWA – DS1110 – 24/11/2010	94 389	92 259 581,80	94 622 140,83	3,33
SKARB PAŃSTWA – DS0509 – 24/05/2009	80 010	79 435 760,00	82 732 740,30	2,91
SKARB PAŃSTWA – DS1013 – 24/10/2013	80 010	73 535 100,00	76 736 790,90	2,70
SKARB PAŃSTWA – DS1015 – 24/10/2015	67 000	68 455 600,00	68 816 370,00	2,42
SKARB PAŃSTWA – DS1017 – 25/10/2017	50 000	48 227 000,00	47 980 500,00	1,69
SKARB PAŃSTWA – IZ0816 – 24/08/2016	35 000	35 049 169,54	38 147 949,00	1,34
SKARB PAŃSTWA – DK0809 – 22/08/2009	35 000	34 049 880,00	35 667 800,00	1,26
- zerokuponowe	240 074	218 609 174,28	224 656 882,60	7,91
SKARB PAŃSTWA – OK0709 – 25/07/2009	160 000	145 555 000,00	145 792 000,00	5,13
SKARB PAŃSTWA – OK0408 – 12/04/2008	80 074	73 054 174,28	78 864 882,60	2,78
2. Depozyty w bankach krajowych	1	95 000 000,00	95 000 000,00	3,35
Bank Handlowy 02/01/2008	1	95 000 000,00	95 000 000,00	3,35
3. Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe	5	25 000 000,00	25 444 219,20	0,90
LUKASC05 01/09/2009	5	25 000 000,00	25 444 219,20	0,90
4. Listy zastawne	20 000	20 000 000,00	20 403 600,00	0,72
RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny S.A. - RHLZPA1 – 10/04/2008	20 000	20 000 000,00	20 403 600,00	0,72
5. Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane obligacje	1 800	18 000 000,00	18 000 000,00	0,63
BPH Leasing S.A. - 31/03/2008	1 800	18 000 000,00	18 000 000,00	0,63
6. Niezabezpieczone całkowicie zdematerializowane obligacje emitowane przez spółki publiczne	500	50 000 000,00	50 539 315,00	1,78
PKO BP S.A. OP1017 – 30/10/2017	500	50 000 000,00	50 539 315,00	1,78
7. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	37 198 824	479 432 416,70	852 358 714,84	30,01
Bank PeKaO S.A.	355 163	32 828 406,50	81 953 862,25	2,89
PKOBP SA	1 416 675	29 041 837,50	75 097 941,75	2,64
PKN Orlen S.A.	1 261 422	29 251 778,44	65 732 700,42	2,31
KGHM S.A.	322 601	15 958 662,83	34 437 656,75	1,21
Polimex-Mostostal SA	3 862 500	4 933 980,75	33 681 000,00	1,19
Globe Trade Centre SA	715 736	12 200 474,87	31 385 023,60	1,11
TP SA	1 268 495	14 832 138,64	29 023 165,60	1,02
Getin SA	1 961 914	22 650 613,77	28 702 801,82	1,01
PBG SA	90 146	3 446 226,65	28 600 621,42	1,01
Cersanit S.A.	70 1553	19 879 135,42	24 210 594,03	0,85
ING Bank Śląski S.A.	31 224	12 844 969,23	23 265 314,64	0,82
Echo Investment S.A.	2 872 520	718 130,00	22 807 808,80	0,80
Ciech S.A.	160 633	3 855 192,00	19 923 310,99	0,70
BZ WBK S.A.	77 000	3 274 799,73	19 751 270,00	0,70
Bank Millennium S.A.	1 649 081	12 541 501,97	19 294 247,70	0,68
PGNiG S.A.	3 768 781	11 886 437,22	18 994 656,24	0,67
Kęty S.A.	100 275	12 817 382,00	15 970 799,25	0,56
Barlinek S.A.	1 116 736	12 746 044,13	14 115 543,04	0,50
Emperia Holding S.A.	85 577	10 262 564,89	14 079 128,04	0,50
Asseco Poland S.A.	180 247	12 526 163,01	13 186 870,52	0,46
Bank Handlowy S.A.	120 000	8 931 974,25	11 992 800,00	0,42
Synthos S.A.	8 468 800	6 964 974,06	11 348 192,00	0,40
BRE S.A.	22 406	11 766 177,83	11 171 407,54	0,39
Prokom S.A.	58 046	5 993 035,12	7 716 635,24	0,27
Polaqua S.A.	98 261	8 198 434,53	7 673 201,49	0,27
Elstar Oils S.A.	940 000	3 810 578,93	7 087 600,00	0,25
Puławy S.A.	59 549	3 334 022,45	7 016 063,18	0,25
Koelner S.A.	213 577	3 152 287,66	7 013 868,68	0,25
Agora S.A.	127 775	7 067 280,95	6 957 348,75	0,24
Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	102 184	7 441 748,73	6 927 053,36	0,24
KredytBank S.A.	273 883	2 392 859,78	6 666 312,22	0,23
Grajewo S.A.	124 000	2 651 592,50	6 661 280,00	0,23
Mol	18 678	6 743 940,31	6 599 124,18	0,23
Żywiec S.A.	9 196	2 950 899,45	5 832 654,96	0,21
Elektrobudowa S.A.	29 054	2 504 084,60	5 831 428,34	0,21
Praterm S.A.	110 000	2 190 277,14	5 507 700,00	0,19
Teta S.A.	250 000	6 225 525,00	4 990 000,00	0,18
Central European Distribution Corp.	33 360	2 852 032,30	4 818 184,80	0,17
Mercor S.A.	100 000	5 252 494,52	4 807 000,00	0,17
Lotos S.A.	106 356	3 803 922,63	4 764 748,80	0,17
Budimex S.A.	50 000	2 423 796,28	4 601 500,00	0,16
Petrolinvest S.A.	14 166	6 246 610,37	4 591 483,92	0,16
Ruch S.A.	193 203	4 762 678,75	4 561 522,83	0,16
Torfarm S.A.	65 011	3 151 921,38	4 474 707,13	0,16
Indykpol S.A.	37 162	2 994 299,04	4 254 677,38	0,15
TVN S.A.	167 746	4 269 661,24	4 235 586,50	0,15
Dębica S.A.	39 882	4 712 526,80	4 207 551,00	0,15
Orbis S.A.	60 000	5 308 237,50	4 061 400,00	0,14
AB S.A.	148 052	3 932 783,11	3 955 949,44	0,14
Novita S.A.	124 068	875 309,50	3 683 578,92	0,13
Bank BPH S.A.	32 000	1 467 308,45	3 379 520,00	0,12
Farmacol S.A.	80 000	1 924 800,00	3 301 600,00	0,12
Amrest S.A.	25 000	3 254 875,00	3 301 500,00	0,12
Fota S.A.	120 000	4 080 000,00	3 255 600,00	0,11
PGF S.A.	34 839	1 051 590,13	3 098 580,66	0,11
Forte S.A.	470 000	6 222 315,00	3 036 200,00	0,11
Eurocash S.A.	253 846	2 612 436,30	3 035 998,16	0,11
Ropczyce S.A.	50 000	2 856 844,15	3 018 500,00	0,11
Eurotel S.A.	131 344	2 241 149,48	2 985 449,12	0,11
JC Auto S.A.	95 000	2 857 125,00	2 780 650,00	0,10
Immoeast AG	100 000	3 857 000,00	2 658 000,00	0,09
LC Corp S.A.	831 780	5 406 570,00	2 536 929,00	0,09
Kopex S.A.	50 000	2 503 750,00	2 516 500,00	0,09
Dom Development S.A.	25 812	2 523 122,19	2 516 411,88	0,09
Euromark Polska S.A.	236 037	3 878 098,22	2 282 477,79	0,08
ATM S.A.	28 762	1 210 012,65	1 848 246,12	0,07
Intern Cars S.A.	14 900	2 031 766,75	1 844 620,00	0,06
Ambra S.A.	151 632	2 982 167,84	1 592 136,00	0,06
Noble Bank S.A.	100 000	1 050 000,00	1 255 000,00	0,04
Inter Groclin Auto S.A.	27 128	1 546 296,00	680 641,52	0,02
Cinema City International N.V.	17 665	340 934,50	621 808,00	0,02
HTL-Strefa S.A.	75 000	540 000,00	480 000,00	0,02
Opoczno S.A.	10 000	416 036,12	477 800,00	0,02
Elektrotim S.A.	20 000	360 000,00	400 400,00	0,01
Comarch S.A.	2 091	100 327,71	379 871,97	0,01
Boryszew S.A.	28 719	331 094,17	341 756,10	0,01
Erbud S.A.	3 000	150 000,00	274 380,00	0,01
Radpol S.A.	20 000	136 000,00	161 000,00	0,01
NG2 S.A. (CCC)	1 575	98 390,78	72 261,00	0,00
8. Zdematerializowane prawa poboru nienotowane	29 054	0,00	80 479,58	0,00
Elektrobudowa S.A. JPP	29 054	0,00	80 479,58	0,00

9. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych	19 600	3 629 480,00	4 029 760,00	0,14
NFIEMF	19 600	3 629 480,00	4 029 760,00	0,14
10. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	81 752	13 768 742,00	19 313 537,96	0,68
SRNFIZ	6 466	6 466 000,00	9 311 040,00	0,33
ARKAFRN12	75 286	7 302 742,00	10 002 497,96	0,35
Portfel inwestycyjny razem	2 383 839 098,92	280 285 478,93	98,69	

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKACH BIEŻĄCYCH

POPZEDNI OKRES: 31/12/2007

BIEŻĄCY OKRES: 31/12/2008

Środki pieniężne na rachunkach bieżących	Okres poprzedni	Okres bieżący
a) Na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b) Na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c) Na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	2 591 279,89	341 962,91
d) Na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e) W walucie EUR	0,00	0,00
f) W walucie USD	0,00	0,00
g) W innych walutach	0,00	0,00
h) Środki w drodze	0,00	0,00
i) Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Razem	2 591 279,89	341 962,91

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WPLAT

POPZEDNI OKRES: 31/12/2007

BIEŻĄCY OKRES: 31/12/2008

Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpląt	Okres poprzedni	Okres bieżący
a) Wpłacone za członków	8 710 027,82	3 201 707,14
b) Wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c) Wpłacone na rachunek premii	131 826,26	145 132,95
d) Wpłacone na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e) Z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f) Inne środki	1 145 124,44	11 613 252,03
Razem	20 292 978,52	14 960 092,12

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WYPŁAT

POPZEDNI OKRES: 31/12/2007

BIEŻĄCY OKRES: 31/12/2008

Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	Okres poprzedni	Okres bieżący
a) Przeznaczone do wypłat transferowych	0,00	0,00
b) Przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym	2 304,36	668,40
c) Na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rach.premiowego	0,00	0,00
d) Na rzecz towarzystwa z tytułu rach.rezerwowego	0,00	0,00
e) Nienależne	0,00	0,00
f) Wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
g) Wycofane z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
h) Inne środki	3 541,00	0,00
Razem	5 845,36	668,40

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ZBYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

POPZEDNI OKRES: 31/12/2007

BIEŻĄCY OKRES: 31/12/2008

Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	Okres poprzedni	Okres bieżący
a) Z tytułu sprzedaży akcji i praw z nimi związanych	14 104 460,66	0,00
b) Z tytułu sprzedaży obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) Z tytułu sprzedaży bonów	0,00	0,00
d) Z tytułu sprzedaży pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) Z tytułu sprzedaży certyfikatów	0,00	0,00
f) Z tytułu sprzedaży bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) Z tytułu sprzedaży jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) Z tytułu sprzedaży listów zastawnych	0,00	0,00
i) Z tytułu sprzedaży praw pochodnych	0,00	0,00
j) Inne		

**ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTWA**

POPZEDNI OKRES: 31/12/2007
BIEŻĄCY OKRES: 31/12/2008

Zobowiązania wobec Towarzystwa	Okres poprzedni	Okres bieżący
a) Z tytułu wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b) Z tytułu opłaty od składki	539 298,33	200 288,74
c) Z tytułu opłat transferowych	0,00	0,00
d) Z tytułu opłat za zarządzanie	1 267 514,33	1 306 523,27
e) Z tytułu opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f) Inne	0,00	0,00
Razem	1 806 812,66	1 506 812,01

ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE

POPZEDNI OKRES: 31/12/2007
BIEŻĄCY OKRES: 31/12/2008

Zobowiązania pozostałe	Okres poprzedni	Okres bieżący
a) Z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b) Z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c) Inne	11 566 034,09	11 621 447,83
Razem	11 566 034,09	11 621 447,83

PRZYCHODY

POPZEDNI OKRES: 31/12/2007
BIEŻĄCY OKRES: 31/12/2008

Przychody	Okres poprzedni	Okres bieżący
a) Od rachunków środków pieniężnych	298 465,47	380 351,77
b) Od depozytów bankowych	5 548 874,93	3 130 997,93
c) Od obligacji	68 749 500,10	96 754 344,30
d) Od bankowych papierów wartościowych	1 015 123,30	1 585 726,05
e) Od listów zastawnych	1 047 400,00	320 000,00
f) Od kredytów	0,00	0,00
g) Inne, w tym:	20 614 500,46	22 138 400,73
- dywidend i udziałów w zyskach	20 430 364,78	21 770 090,03
- odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	184 135,68	368 310,70
Razem	97 273 864,26	124 309 820,78

WYNAGRODZENIE DEPOZYTARIUSZA

POPZEDNI OKRES: 31/12/2007
BIEŻĄCY OKRES: 31/12/2008

Wynagrodzenie Depozytariusza	Okres poprzedni	Okres bieżący
a) Z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	69 598,07	59 940,47
b) Z tytułu refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	2 200,00	450,00
c) Z tytułu opłat za przechowywanie	547 863,39	561 566,84
d) Z tytułu opłat za rozliczanie	15 150,00	13 445,00
e) Z tytułu weryfikacji wartości jednostki	54 000,00	55 500,00
f) Z tytułu prowadzenia rachunków i przelewów	1 688,00	2 159,00
g) Inne	15,00	20,00
Razem	690 514,46	693 081,31

RÓŻNICE KURSOWE UJEMNE

POPZEDNI OKRES: 31/12/2007
BIEŻĄCY OKRES: 31/12/2008

Koszty z tytułu różnic kursowych ujemnych	Okres poprzedni	Okres bieżący
a) Ujęte w zrealizowanym zysku/stracie z inwestycji:	0,00	29 704,33
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	29 704,33
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
b) Ujęte w niezrealizowanym zysku/stracie z inwestycji:	0,00	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
Razem	0,00	29 704,33

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI

POPZEDNI OKRES: 31/12/2007
BIEŻĄCY OKRES: 31/12/2008

Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	Okres poprzedni	Okres bieżący
a) Z akcji i praw z nimi związanych	91 855 956,39	-36 318 949,94
b) Z obligacji skarbowych	-3621 232,28	-7 946 685,25
c) Z bonów	0,00	27 678,62
d) Z pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) Z certyfikatów	1 992 084,65	0,00
f) Z bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) Z jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) Z listów zastawnych	0,00	0,00
i) Z praw pochodnych	0,00	0,00
j) Z innych	0,00	0,00
Razem	90 226 808,76	-44 237 956,57

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z WYCENY INWESTYCJI

POPZEDNI OKRES: 31/12/2007
BIEŻĄCY OKRES: 31/12/2008

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	Okres poprzedni	Okres bieżący
a) Z akcji i praw z nimi związanych	-45 030 335,36	-476 843 490,18
b) Z obligacji skarbowych	-22 555 766,71	44 121 932,73
c) Z bonów	0,00	0,00
d) Z pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) Z certyfikatów	-2 634 516,14	-3 907 068,08
f) Z bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) Z jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) Z listów zastawnych	0,00	-138 000,00
i) Z praw pochodnych	0,00	0,00
j) Z innych	0,00	0,00
Razem	-70 220 618,21	-436 766 625,53

KOSZTY OTWARTEGO FUNDUSZU POKRYWANE PRZEZ POWSZECHNE TOWARZYSTWA

POPZEDNI OKRES: 31/12/2007
BIEŻĄCY OKRES: 31/12/2008

Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa	Okres poprzedni	Okres bieżący
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2. Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Koszty nabycia jednostek	0,00	0,00
4. Koszty przechowywania	0,00	4 054,21
5. Koszty transakcyjne	0,00	75,00
6. Koszty zarządzania	0,00	0,00
7. Inne	108,60	9 263,30
Razem	108,60	13 392,51

[Podpis]
Marek Góral
Prezident Zarządu

[Podpis]
Piotr Sokołowski
Członek Zarządu

[Podpis]
Monika Rzepnikowska
Członek Zarządu

citibank handlowy

Bank Handlowy w Warszawie SA

Warszawa, dnia 31 marca 2009 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion, zarządzanego przez Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów 1 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:

[Podpis]
Jolanta Myszkowska
PEŁNOMOCCNIK

Jolanta Myszkowska
Dyrektor Biura
Usług Powierniczych
Pełnomocnik

[Podpis]
Konrad Dańko
PEŁNOMOCCNIK
SBK C 11622

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

Deloitte.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion oraz Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalne S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion z siedzibą w Warszawie, ulica Nowogrodzka 11, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 2.777.543.252,44 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący ujemny wynik finansowy w kwocie 373.234.469,84 zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazujące zmniejszenie aktywów netto w kwocie - 48.530.243,07 zł,
- zestawienie portfela inwestycyjnego wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wykazujące lokaty w kwocie 2.775.412.980,75 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Pocztylion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa emerytalnego zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawdziwości i jasności tego sprawozdania oraz prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 31 marca 2008 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniem. Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce
- Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Funduszu znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii zbadane sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion za rok obrotowy 2008 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodni e co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 248, poz. 1847 z późn. zmianami) oraz statutu Funduszu,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi wyżej wymienionymi przepisami i rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 51, poz. 403 z późn. o zmianami) oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Fundusz, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jego wyniku finansowego w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

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

[Podpis]
Jack Marczak
Biegły rewident
nr ewid. 9750/7280

[Podpis]
Piotr Sokołowski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid.: 9732

[Podpis]
Monika Rzepnikowska
Przewodnicząca Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid.: 3499

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-88; REGON 010076870