



Prospekt Informacyjny
Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA,
utworzonego na podstawie zezwolenia
Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi
z dnia 29 stycznia 1999 roku

zarządzanego przez

Powszechne Towarzystwo Emerytalne WARTA S.A.
z siedzibą w Warszawie 00-805, ul. Chmielna 85/87

www.ptedom.pl

Prospekt sporządzony w wykonaniu obowiązku informacyjnego określonego w art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity - Dz. U. z 2004 r., Nr 159, poz. 1667), zgodnie z §3-4 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 5 kwietnia 2005 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2005 r., Nr 70, poz. 627).

Warszawa, dnia 7 maja 2009 roku



Informacja Zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A. dla Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA

Szaniowni Państwo,

Ponad dziesięć lat obecne są w polskim życiu gospodarczym i społecznym otwarte fundusze emerytalne. W ramach tak zwanego drugiego, „kapitałowego” filaru zabezpieczeń emerytalnych otwarte fundusze emerytalne zarządzane przez powszechne towarzystwa emerytalne spełniały swoje ustawowe zobowiązania i realizowały służebną rolę wobec swoich klientów. W gronie właściwie dbających o klientów poczesne miejsce zajmuje Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA (dawniej OFE „DOM”), zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne WARTA S.A. (dawniej PTE „DOM” S.A.).

Mamy przyjemność przekazać na Państwa ręce sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku - dziesiąty rok obrotowy w historii naszego Funduszu.

Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA, zwany dalej „OFE WARTA” lub „Funduszem”, został utworzony na podstawie decyzji Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi z dnia 29 stycznia 1999 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych pod numerem Rfe 9 w dniu 9 lutego 1999 roku. Pierwsze składki wpłynęły do Funduszu w dniu 21 maja 1999 roku, dając możliwość rozpoczęcia działalności lokacyjnej.

OFE WARTA działa 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 zm.). Zasady działania Funduszu reguluje Statut OFE WARTA. W akcie tym umieszczono informacje dotyczące Funduszu, m.in. zasady uzyskania członkostwa i wysokość pobieranych opłat. Depozytariuszem Funduszu, czyli instytucją przechowującą jego aktywa, jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. W 2008 roku Fundusz zmienił Depozytariusza.

OFE WARTA jest zarządzany i reprezentowany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne WARTA S.A., zwane dalej „PTE WARTA S.A.” lub „Towarzystwem”. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 233 miliony złotych. W 2008 roku wysokość kapitału nie uległa zmianie.

Towarzystwo zostało utworzone w 1998 roku przez doświadczone i renomowane instytucje finansowe: CITIBANK (POLAND) S.A. oraz Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. (TUIR WARTA S.A.), na podstawie decyzji Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi z dnia 20 listopada 1998 roku. Oba podmioty wniosły do Towarzystwa to, co najcenniejsze: wieloletnie doświadczenie oraz doskonałą znajomość rynku.

W 2000 roku nastąpiła zmiana akcjonariatu Towarzystwa - akcje posiadane przez CITIBANK (POLAND) S.A. nabył Kulczyk Holding S.A. W wyniku powyższych przekształceń każdy z akcjonariuszy posiadał 50% udziałów w kapitale akcyjnym Towarzystwa. Kolejna zmiana akcjonariatu miała miejsce dnia 7 grudnia 2004 roku, kiedy TUIR WARTA S.A. nabyła od Kulczyk Holding S.A. wszystkie akcje posiadane przez tą spółkę. Od tej daty, TUIR WARTA S.A. posiada 100% akcji Towarzystwa.

TUIR WARTA S.A. to jedna z największych polskich firm ubezpieczeniowych i jedna z najstarszych tego typu instytucji w naszym kraju, która podczas ponad 80 lat istnienia zaskarbiła sobie społeczne zaufanie. Dziś z jej doświadczeń, zdobytych podczas wprowadzania na polski rynek wielu produktów ubezpieczeniowych, korzysta około 1 miliona klientów indywidualnych i instytucjonalnych.

OFE WARTA utworzono w celu gromadzenia i lokowania comiesięcznych składek jego Członków na poczet przyszłych emerytur, po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego. Intencją PTE WARTA S.A., zarządzającego aktywami OFE WARTA, jest umiejętne inwestowanie pieniędzy pochodzących ze składek Członków w taki sposób, aby zapewnić w okresie dekonunktury na rynkach finansowych jak największy poziom ochrony środków klientów, zaś w okresie prosperity jak najwyższy przyrost wartości zgromadzonych składek. W minionym 2008 roku ustawowe i statutowe cele działalności OFE WARTA zostały osiągnięte. PTE WARTA S.A. zarządzało portfelem Funduszu dokładając należytej staranności i stosując nadrzędną zasadę maksymalizacji zysku przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka.

Pragniemy podkreślić troskę i należytą staranność jaką kierujemy się i będziemy kierować przy prowadzeniu działalności lokacyjnej. Bezpieczeństwo powierzonych nam środków ma dla nas pierwszorzędne znaczenie. W sytuacji wyboru pomiędzy inwestycjami o podobnym poziomie zysku, kierujemy się zasadą lokowania w aktywa o mniejszym ryzyku. Jest to jedną z wielu metod mających na celu efektywne pomnożenie powierzonych środków, przy zapewnieniu ich maksymalnego bezpieczeństwa. Profesjonalizm w zarządzaniu finansowym pozwala nam na trafną ocenę ryzyka inwestycyjnego.

Na strukturę aktywów Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA w 2008 roku składały się m.in.: obligacje emitowane przez Skarb Państwa, bony skarbowe, akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, akcje Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, obligacje przedsiębiorstw i środki pieniężne.

Część powierzonych nam środków została zainwestowana w akcje. Udział akcji w portfelu zależny był od bieżącej oceny atrakcyjności tego segmentu rynku i naszych prognoz co do jego zachowań w przyszłości. Decyzje inwestycyjne, dotyczące zakupu lub sprzedaży akcji, podejmowane były w oparciu o bardzo szczegółowe analizy i badania, a ich przedmiotem były rozwijające sektory gospodarki narodowej. Nasze zainteresowanie było ukierunkowane na przedsiębiorstwa solidne i wiarygodne.

Od samego początku działalności OFE WARTA przyjął stosunkowo otwartą politykę inwestycyjną, która wyrażała się m. in. w ponadprzeciętnym zaangażowaniu w akcje przez większą część minionego okresu. Nie było i nie jest to jednak założenie priorytetowe. Staramy się umiejętnie dostosowywać poziom zaangażowania aktywów do sytuacji rynkowej i odpowiednio dobierać strategie inwestycyjne. W całym 2008 roku OFE WARTA, na tle wszystkich funduszy, przyjął elastyczne podejście do zaangażowania swoich aktywów w akcje oraz stosował analogiczną strategię dostosowywania się do zmiennych warunków rynkowych w zakresie portfela instrumentów dłużnych. Dążąc do osiągnięcia jak najlepszych wyników wazymy proporcje pomiędzy poszczególnymi kategoriami lokat, uzależniając decyzje inwestycyjne od sytuacji makroekonomicznej i rynkowej. Monitorujemy na bieżąco wyniki inwestycyjne Funduszu, korygując w miarę potrzeb strategię inwestycyjną.

Przyjęte założenia dotyczące strategii inwestycyjnej i realizowana polityka inwestycyjna dały efekty, co prawda powyżej założonych benchmarków, lecz poniżej oczekiwań. W kwestii zarządzania aktywami OFE WARTA rok 2008 należy uznać za trudny. Zarządzanie powierzonymi środkami klientów odbywało się zgodnie z wszystkimi procedurami, z należytą dbałością o interes Członków Funduszu, a więc minimalizując ryzyka i starając się maksymalizować zyski. Trudność zarządzania aktywami wiązała się z klimatem inwestycyjnym, jaki panował na rynkach kapitałowych w 2008 roku. Gospodarka światowa weszła w stan dużego spowolnienia gospodarczego, a w wielu krajach rozpoczęła się recesja. Nastąpiły duże spadki cen większości klas aktywów: nieruchomości, surowców i akcji. Rok 2008 główny indeks giełdy warszawskiej - WIG - zakończył na poziomie 27228,64 pkt., czyli spadł o 51,1%. Indeks największych spółek giełdowych - WIG20 - spadł o 48,2%. W zależności od wewnętrznej oceny zachodzących zjawisk zarządzający aktywami OFE WARTA z należytą starannością starali się dobrać optymalną strukturę portfela. Wyniki tych działań były zróżnicowane. Wartość jednostki na koniec 2008 roku wyniosła 24,67 zł wobec 28,76 zł na koniec roku poprzedniego. W związku pogarszającymi się warunkami makroekonomicznymi, przez większą część roku OFE WARTA utrzymywał zaangażowanie swoich aktywów w akcje na poziomie niższym niż zaangażowanie większości innych otwartych funduszy emerytalnych oraz stosował strategię elastycznego dostosowywania się do zmiennych warunków rynkowych mających wpływ na portfel instrumentów dłużnych.

W 2008 roku OFE WARTA, z roczną stopą zwrotu na poziomie -14,221% uplasował się na dziesiątej pozycji wśród wszystkich 14 otwartych funduszy emerytalnych (OFE). W roku poprzednim stopa zwrotu wyniosła 4,090%, co pozwoliło zająć trzynaste miejsce.

Na koniec roku 2008 OFE WARTA osiągnął piątą pozycję w rankingu stóp zwrotu wśród wszystkich OFE, licząc od początku działalności funduszy. W oficjalnym rankingu stóp zwrotu opublikowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego za okres trzyletni, od dnia 30 września 2005 roku do dnia 30 września 2008 roku, OFE WARTA zajął wśród 15 OFE trzynaste miejsce, ze stopą zwrotu 10,796%. Wyniki te, w kontekście przyjętej strategii, są naturalną konsekwencją podjętych decyzji i działań. W drugiej połowie 2008 roku, w następstwie działań ograniczających ryzyko portfela, nastąpiło zmniejszenie wahań stopy zwrotu OFE WARTA w stosunku do średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich OFE.

W 2008 roku zarządzający aktywami Funduszu starali się elastycznie podchodzić do składu portfela akcyjnego. Trzon inwestycji Funduszu stanowiły spółki wchodzące w skład indeksu WIG 20. Ograniczony został natomiast udział spółek średnich i małych. Według stanu na koniec roku OFE WARTA posiadał w swoim portfelu również akcje spółek zagranicznych.

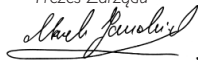
OFE WARTA tradycyjnie przywiązywał dużą wagę do sprawowania - głównie poprzez udział w walnych zgromadzeniach spółek - nadzoru właścicielskiego nad dokonanymi inwestycjami.

Wypracowane w minionym roku wyniki stanowią dla nas ważny materiał do przemyśleń, odnośnie przyszłości i naszych planów w kwestii dotychczas osiągniętych wyników inwestycyjnych - charakteryzujących się w długim okresie stabilnością i ponadprzeciętną efektywnością. Wyniki z 2008 roku, tak jak i z lat poprzednich, nie mogą być jednak traktowane jako podstawa do prognozowania trendu zmian cen jednostki rozrachunkowej w przyszłości. Wyniki za ubiegły rok uwarunkowane były w dużym stopniu trudnym okresem w historii PTE. Zmienność cen akcji oraz innych instrumentów finansowych ma bezpośredni wpływ na cenę jednostki rozrachunkowej, która może wzrastać i spadać zgodnie z bieżącą wyceną aktywów Funduszu. Dodatkowo wpływ na cenę jednostki mają koszty dedykowane Funduszowi określone w Statucie Funduszu.

Dotychczasowe kierunki działalności lokacyjnej Funduszu będą kontynuowane i doskonalone, a wysokie standardy w zakresie analiz, selekcji aktywów, uwzględniania i oceny ryzyka dokonywanych transakcji będą rozwijane. Instrumenty finansowe, z których składać będzie się portfel OFE WARTA będą nabywane i zbywane w zmiennych proporcjach w zależności od oceny sytuacji na rynku, a także potencjalnych i rzeczywistych korzyści.

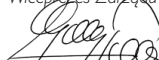
Mamy świadomość, iż wyniki naszej pracy są bacznie obserwowane nie tylko przez naszą konkurencję, ale w szczególności przez tysiące Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA, którzy obdarzyli nas swoim zaufaniem. Uwzględniając rosnący potencjał polskiego rynku kapitałowego w perspektywie długoterminowej oraz stosowaną politykę inwestycyjną, wyrażamy przekonanie, że powierzone nam składki będą w długiej perspektywie efektywnie zarządzane, przyczyniając się do osiągnięcia godziwych emerytur Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA.

Prezes Zarządu



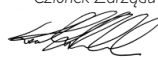
Marek Jandziński

Wiceprezes Zarządu



Tadeusz Gacyk

Członek Zarządu



Konrad Biedul

Statut Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA (tekst jednolity)

■ Rozdział I. Postanowienia ogólne

§ 1

Fundusz

1. Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA, zwany dalej w Statucie „Funduszem”, został utworzony jako otwarty fundusz emerytalny w rozumieniu ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. (Dz. U. z 2004 r., Nr 159, poz. 1667 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą”
2. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA Spółka Akcyjna; do działalności Funduszu stosuje się przepisy Ustawy z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. z 2008 r., Nr 228, poz. 1507).
3. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu: OFE WARTA.
4. Siedzibą Funduszu jest siedziba Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA Spółka Akcyjna.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 2

Przedmiot działalności Funduszu

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych, ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę Członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego i wypłata okresowych emerytur kapitałowych, o których mowa w Ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.

■ Rozdział II. Towarzystwo

§ 3

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Organem Funduszu jest Powszechne Towarzystwo Emerytalne WARTA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie 00-805, ul. Chmielna 85/87, zwane dalej „Towarzystwem”, utworzone za zezwoleniem Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi, prowadzące działalność na zasadach określonych w szczególności w Kodeksie Spółek Handlowych oraz w Ustawie.

§ 4

Podstawowe dane dotyczące Towarzystwa

1. Akcjonariuszem Towarzystwa jest TUiR „WARTA” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 85/87.
2. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 233.000.000 (słownie: dwieście trzydzieści trzy miliony) złotych i dzieli się na:
 - 1) 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A o numerach od 000001 do 200.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
 - 2) 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B o numerach od 200.001 do 700.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
 - 3) 1.050.000 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii C o numerach od 700.001 do 1.750.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
 - 4) 60.000 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii D o numerach od 1.750.001 do 1.810.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
 - 5) 90.000 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii E o numerach od 1.810.001 do 1.900.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
 - 6) 60.000 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii F o numerach od 1.900.001 do 1.960.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
 - 7) 110.000 (słownie: sto dziesięć tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii G o numerach od 1.960.001 do 2.070.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
 - 8) 140.000 (słownie: sto czterdzieści tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii H o numerach od 2.070.001 do 2.210.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
 - 9) 80.000 (słownie: osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii I o numerach od 2.210.001 do 2.290.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,

- 10) 40 000 (słownie: czterdzieści tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii J o numerach od 2.290.001 do 2.330.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda.

§ 5

Zarządzenie i Reprezentacja Funduszu

1. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi na zasadach określonych w Ustawie i statucie Towarzystwa.
2. Towarzystwo działa w interesie Członków Funduszu.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub Prezes Zarządu Towarzystwa działający samodzielnie.

■ Rozdział III. Członkostwo w Funduszu

§ 6

Członkostwo w Funduszu

1. Uzyskanie członkostwa w Funduszu, w przypadku, gdy osoba przystępująca do Funduszu nie była dotychczas członkiem otwartego funduszu emerytalnego, następuje z chwilą zawarcia umowy z Funduszem, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, jeżeli:
 - 1) w dniu zawarcia pierwszej umowy z otwartym funduszem osoba przystępująca do Funduszu podlega lub podlegała, w okresie 1 2 miesięcy przed dniem zawarcia tej umowy, ubezpieczeniu emerytalnemu w rozumieniu przepisów o systemie ubezpieczeń społecznych,
 - 2) 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. Uzyskanie członkostwa w Funduszu, w przypadku, gdy osoba przystępująca do Funduszu była dotychczas członkiem innego otwartego funduszu emerytalnego, następuje z dniem dokonania zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych.
3. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku losowania przeprowadzonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych na zasadach przewidzianych w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, następuje z dniem dokonania wpisu do Centralnego Rejestru Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych.
4. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku otwarcia rachunku dla byłego współmałżonka członka Funduszu, w trybie art. 128 ust. 1 Ustawy, następuje z chwilą otwarcia rachunku w Funduszu.
5. Szczegółowe zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu, prawa i obowiązki Członków Funduszu oraz zasady prowadzenia rejestru Członków Funduszu określa Ustawa oraz wydane na jej podstawie przepisy.

§ 7

Umowa

1. Umowa pomiędzy Członkiem Funduszu a Funduszem zawierana jest na podstawie deklaracji przystąpienia do Funduszu złożonej i podpisanej przez osobę przystępującą do Funduszu na formularzu udostępnionym przez Fundusz.
2. Umowa pomiędzy Członkiem Funduszu a Funduszem zostaje zawarta z chwilą podpisania przez osobę przystępującą do Funduszu oraz przez akwizytora Funduszu prawidłowo wypełnionego formularza, o którym mowa w ust. 1.
3. Jeżeli formularz, o którym mowa w ust. 1, nie został podpisany przez osobę przystępującą do Funduszu w obecności akwizytora, umowa jest zawarta z chwilą podpisania jej przez akwizytora Funduszu, o ile spełnione zostały łącznie następujące warunki:
 - 1) formularz został wypełniony prawidłowo przez osobę przystępującą do Funduszu,
 - 2) do formularza doręczonego Funduszowi dołączona została kserokopia stron dowodu osobistego osoby przystępującej do Funduszu lub innego dokumentu tożsamości zawierającego oznaczenie tożsamości osoby przystępującej do Funduszu oraz dane dotyczące jej miejsca zamieszkania.
4. W przypadku zawarcia umowy przez osobę małoletnią ważność tej umowy zależy od jej potwierdzenia przez przedstawiciela ustawowego dokonanego w formie pisemnego oświadczenia.

§ 8

Pelnomocnicy

- Zawarcie umowy z Funduszem może być dokonane osobiście przez osobę przystępującą do Funduszu lub przez pełnomocnika.
- Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
- Pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
- Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego, za wyjątkiem pełnomocnictwa poświadczonego przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
- Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w Funduszu lub u akwizytora Funduszu dokumentów pełnomocnictwa.
- W przypadku zawierania Umowy przez pełnomocnika w trybie określonym w § 7 ust. 3 wymogi ustanowione w § 7 ust. 3 pkt 1) i 2) dotyczą również pełnomocnika.

■ Rozdział IV. Wypłata środków zgromadzonych przez Członka Funduszu

§ 9

Wypłata środków w rachunku

- Wypłaty środków zgromadzonych na rachunku Członka Funduszu dokonywane są na zasadach określonych w Ustawie oraz w Ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.
- W razie śmierci Członka, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej połowy środków zgromadzonych na jego rachunku, na rachunek OFE małżonka w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej, w terminie najbliższej wypłaty transferowej, tj. w ostatnim dniu roboczym miesiąca lutego, maja, sierpnia i listopada, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca, po przedstawieniu przez małżonka zmarłego odpisu aktu zgonu, odpisu aktu małżeństwa oraz pisemnego oświadczenia stwierdzającego, czy od daty zawarcia umowy określonej w § 7 do dnia śmierci Członka Funduszu nie zaszły żadne zmiany w zakresie małżeńskiego ustroju majątkowego, wskazanego przez Członka Funduszu w oświadczeniu, stanowiącym załącznik do umowy lub zawiadomieniu o zmianie w stosunku do treści tego oświadczenia. Do zawiadomienia dołącza się dowody na okoliczność potwierdzenia zaistniałych zmian.
W braku powyższych oświadczeń Fundusz przyjmuje istnienie wspólności majątkowej między małżonkami, albo że małżeńskie stosunki majątkowe uregulowane zostały zgodnie z treścią umowy zawartej z Funduszem lub ostatnim zawiadomieniem dokonanym przez Członka otwartego funduszu, o ile małżonek zmarłego nie oświadczy, że stan stosunków majątkowych między małżonkami zmienił się, a w przypadku zmiany tego stanu - nie przedstawi odpowiednich dowodów tej zmiany.

Pozostałe środki wypłacane są osobom wskazanym przez Członka Funduszu, a w przypadku braku osób wskazanych, wchodzą w skład spadku.

- Wypłata środków na rzecz osób uposażonych przez Członka Funduszu lub spadkobiercy dokonywana jest w terminie 3 miesięcy, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca od przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej, w formie wypłaty jednorazowej lub w ratach płatnych przez okres nie dłuższy niż 2 lata, zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej.
Spadkobierca dodatkowo obowiązany jest przedstawić Funduszowi prawomocne sądowne stwierdzenie nabycia spadku albo zarejestrowany akt poświadczenia dziedziczenia sporządzony przez notariusza. Wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego może być przekazana na jego żądanie na rachunek w otwartym funduszu.
- W razie śmierci Członka otwartego 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 należnych Członkowi do dnia śmierci. Świadczenia te, w trybie art. 136 ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych wypłaca się małżonkowi, dzieciom, z którymi zmarły

prowadził wspólne gospodarstwo domowe, a w razie ich braku - małżonkowi i dzieciom, z którymi zmarły Członek nie prowadził wspólnego gospodarstwa domowego, a w razie ich braku - innym członkom rodziny uprawnionym do renty rodzinnej lub na których utrzymaniu pozostawał zmarły.

- W przypadku wypłat ratalnych raty wypłacane są w równych co do liczby jednostek rozrachunkowych miesięcznych ratach, według wartości jednostki rozrachunkowej z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty każdej z rat.
- Wypłaty poszczególnych rat dokonywane są zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej, przelewem na wskazany przez nią rachunek bankowy, albo w formie przekazu pocztowego.
- Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku zmarłego Członka, osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

■ Rozdział V. Opłaty i koszty ponoszone przez Członków Funduszu

§ 10

Opłata manipulacyjna

- Fundusz będzie pobierał opłatę manipulacyjną w formie potrącenia określonej procentowo kwoty ze składek wpłacanych przez Członka Funduszu.
- Dla Członków Funduszu, którzy nabyli członkostwo do dnia 31 marca 2004 roku włącznie, wysokość opłaty, o której mowa w ust. 1, począwszy od dnia 1 kwietnia 2004 roku będzie następująca:
 - od składek wpłaconych w latach 2004 - 2010:
 - przez pierwsze 24 miesiące stażu członkowskiego - 7%,
 - przez kolejne miesiące stażu członkowskiego - 4,5%;
 - od składek wpłaconych w 2011 roku:
 - przez pierwsze 24 miesiące stażu członkowskiego - 6,125%,
 - przez kolejne miesiące stażu członkowskiego - 4,5%;
 - od składek wpłaconych w 2012 roku:
 - przez pierwsze 24 miesiące stażu członkowskiego - 5,25%,
 - przez kolejne miesiące stażu członkowskiego - 4,5%;
 - od składek wpłaconych w 2013 roku - 4,375%,
 - od składek wpłaconych w 2014 roku i następnych - 3,5%.
- Dla Członków Funduszu, którzy nabyli członkostwo od dnia 1 kwietnia 2004 roku, wysokość opłaty, o której mowa w ust. 1, będzie następująca:
 - od składek wpłaconych w latach 2004 - 2010 - 7%,
 - od składek wpłaconych w 2011 roku - 6,125%,
 - od składek wpłaconych w 2012 roku - 5,25%,
 - od składek wpłaconych w 2013 roku - 4,375%,
 - od składek wpłaconych w 2014 roku i następnych - 3,5%.
- Opłata, o której mowa w ust. 1, jest potrącana przez Fundusz przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

§ 11

Opłata transferowa

- Członek Funduszu, który przystąpi do innego otwartego funduszu po dniu 31 marca 2004r. zobowiązany jest uiścić z tytułu wypłaty transferowej do innego funduszu opłatę transferową na rzecz Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 3 i 6.
- Wypłata transferowa polega na przekazaniu środków z rachunku Członka Funduszu do innego otwartego funduszu.
- Pobranie opłaty transferowej może nastąpić tylko wówczas, gdy od ostatniego dnia miesiąca, w którym Członek uzyskał członkostwo w Funduszu, do dnia najbliższej wypłaty transferowej do innego funduszu upłynęło mniej niż 24 miesiące.
- Członek dokonuje uiszczenia opłaty transferowej z własnych środków.
- Wysokość opłaty transferowej wynosi:
 - 160 złotych, jeśli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku Członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło nie więcej niż 12 miesięcy,
 - 80 złotych, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku Członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.

6. W przypadku wypłaty transferowej dokonywanej w związku z przystąpieniem Członka Funduszu do innego otwartego funduszu na podstawie umowy zawartej z tym funduszem przed dniem 1 kwietnia 2004 roku, Fundusz będzie pobierał następujące opłaty:
- 1) opłatę transferową w wysokości:
 - a) 200 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło nie więcej niż 3 miesiące,
 - b) 175 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy,
 - c) 150 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy,
 - d) 125 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy,
 - e) 100 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy,
 - f) 75 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy,
 - g) 50 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy,
 - h) 25 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące;
 - 2) opłatę stanowiącą równowartość 4% kwoty najniższego wynagrodzenia za pracę, ustalonego przez ministra właściwego do spraw pracy na podstawie odrębnych przepisów, pobieraną w formie potrącenia w momencie dokonania opłaty transferowej, niezależnie od kwoty opłaty transferowej.
7. Opłaty, określone w ust. 6, są potrącane z rachunku Członka Funduszu i przekazywane na rachunek Towarzystwa.
8. Jeżeli kwota wypłaty transferowej przekazywanej przez Fundusz na rachunek Członka w innym otwartym funduszu jest niższa niż opłata, o której mowa w ust. 6 pkt.1), maksymalna wysokość opłaty jest równa kwocie wypłaty transferowej.

■ Rozdział VI. Koszty obciążające Fundusz

§ 12

Pokrywanie kosztów działalności Funduszu

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów :
 - 1) koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu, to jest:
 - a) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu przez Depozytariusza stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza oraz wchodzące w skład tego wynagrodzenia koszty związane z realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, określone w maksymalnej wysokości w § 13,
 - b) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, określone w maksymalnej wysokości w § 14.
 - 2) koszty zarządzania Funduszem - to znaczy opłatę za zarządzanie Funduszem przez Towarzystwo, przy czym miesięczna opłata za zarządzanie od aktywów netto Funduszu wynosi:
 - a) 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości aktywów do 8 000 mln zł,
 - b) 3,6 mln zł plus 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości aktywów ponad 8 000 mln zł do 20 000 mln zł,
 - c) 8,4 mln zł plus 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości aktywów ponad 20 000 mln zł do 35 000 mln zł,

- d) 13,2 mln zł plus 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości aktywów ponad 35 000 mln zł do 65 000 mln zł,
 - e) 20,1 mln zł plus 0,015% nadwyżki ponad 65 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości aktywów ponad 65 000 mln zł.
- 3) koszty, określone w art. 5 ust. 7 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), w wysokości o której mowa w ust. 6.
 - 4) koszty środków przekazanych Towarzystwu przeznaczonych na rzecz rachunku premiovego, w wysokości o której mowa w ust. 7.
2. Koszty określone w ust. 1 pkt. 1) obliczane są w każdym dniu wyce-ny i potrącane na bieżąco z aktywów Funduszu.
 3. Suma kosztów określonych w ust. 1 pkt. 1) i 2) jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
 4. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt. 2), nie uwzględnia się wartości lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne oraz lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami OECD oraz państwach określonych w zezwoleniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych wydanym na podstawie przepisów Ustawy, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.
 5. Do dnia 31 grudnia 2010 roku maksymalna wysokość miesięcznej opłaty za zarządzanie Funduszem przez Towarzystwo, o której mowa w ust. 1 pkt. 2), nie może przekroczyć 15.000.000 złotych.
 6. Suma kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt. 3), jest obliczana i księgowana w dniu otrzymania przez Fundusz obligacji skarbowych. Maksymalna wysokość kosztów z tytułu pokrycia różnicy pomiędzy wartością przekazanych Funduszowi obligacji według ceny zamiany a wysokością zobowiązania z tytułu składek musi każdorazowo stanowić mniej niż 50 % ceny zamiany obligacji.
 7. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki na rachunek premiovego w kwocie równej 0,0045 % wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
 8. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów, pokrywa Towarzystwo.

§ 13

Wynagrodzenie Depozytariusza

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów wynagrodzenie Depozytariusza, w skład którego wchodzi:
 - a) opłata za przechowywanie aktywów,
 - b) opłata za rozliczanie transakcji.
- 1) opłata za przechowywanie aktywów Funduszu wyliczana jest jako procent wartości aktywów netto Funduszu na ostatni dzień roboczy miesiąca i pobierana przez Depozytariusza w okresach miesięcznych,
- 2) stawka opłaty za przechowywanie aktywów wynosi:
 - a) w okresie od podpisania umowy z Depozytariuszem do dnia 31 grudnia 2009 roku - 0,019% w skali roku,
 - b) w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku - 0,018% w skali roku,
 - c) w okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku - 0,017% w skali roku,
 - d) od dnia 01 stycznia 2012 roku - 0,016% w skali roku.
- 3) Opłata za rozliczanie zawartych przez Fundusz transakcji kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wynosi 9 zł (dziewięć złotych) od każdej zawartej transakcji.
- 4) Opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, w wysokości kosztów Depozytariusza, powstałych w związku z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, w wysokości określonej w ust. 2 i 3.

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

§ 14

Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których Fundusz jest obowiązany korzystać, do których to kosztów należą:

- 1) przelew pieniężny krajowy 5,- PLN za każdy przelew
- 2) przelew pieniężny zagraniczny 0,25 % od wartości każdego przelewu ale nie więcej niż 75,- PLN
- 3) zakup bonów skarbowych na rynku pierwotnym 0,01 % od wartości każdej transakcji
- 4) transakcje giełdowe i na pozagiełdowym rynku regulowanym na akcjach, prawach z akcji i innych prawach z papierów wartościowych na rynku jednolitym i ciągłym 0,3 % od wartości każdej transakcji
- 5) transakcje giełdowe pozasesyjne na akcjach, prawach z akcji i innych prawach z papierów wartościowych 0,18 % od wartości każdej transakcji
- 6) transakcje pozasesyjne na pozagiełdowym rynku regulowanym na akcjach, prawach z akcji i innych prawach z papierów wartościowych 0,35 % od wartości każdej transakcji
- 7) transakcje giełdowe dokonane w trybie nabycia znaczących pakietów akcji, praw z akcji i innych praw z papierów wartościowych 0,12 % od wartości każdej transakcji
- 8) transakcje na akcjach dopuszczonych do publicznego obrotu i nie notowanych na rynku regulowanym 0,3 % od wartości każdej transakcji
- 9) transakcje giełdowe i na pozagiełdowym rynku regulowanym na obligacjach Skarbu Państwa na rynku jednolitym 0,17 % od wartości każdej transakcji
- 10) transakcje giełdowe pozasesyjne na obligacjach Skarbu Państwa 0,05 % od wartości każdej transakcji
- 11) transakcje giełdowe na obligacjach Skarbu Państwa na rynku blokowym 0,1 % od wartości transakcji do 1 mln PLN
0,07 % od wartości transakcji od 1,01 mln PLN do 5 mln PLN
0,06 % od wartości transakcji powyżej 5,01 mln PLN
- 12) transakcje pozagiełdowe na obligacjach Skarbu Państwa 0,005 % od wartości każdej transakcji
- 13) transakcje na regulowanym rynku pozagiełdowym na obligacjach Skarbu Państwa 0,12 % od wartości każdej transakcji
- 14) transakcje giełdowe na pozagiełdowym rynku regulowanym na obligacjach innych emitentów niż Skarb Państwa na rynku jednolitym 0,2 % od wartości każdej transakcji
- 15) transakcje giełdowe i na pozagiełdowym rynku regulowanym na obligacjach innych emitentów niż Skarb Państwa na rynku ciągłym 0,15 % od wartości każdej transakcji
- 16) transakcje giełdowe na obligacjach innych emitentów niż Skarb Państwa na rynku blokowym 0,14 % od wartości transakcji do 1 mln PLN
0,1 % od wartości transakcji powyżej 1,01 mln PLN
- 17) transakcje na obligacjach będących w obrocie poza rynkiem regulowanym 0,1 % od wartości każdej transakcji

■ Rozdział VII. Depozytariusz. Przechowywanie aktywów Funduszu

§ 15

Firma, siedziba i adres Depozytariusza

Depozytariuszem przechowującym aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie aktywów Funduszu jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

§ 16

Przechowywanie aktywów Funduszu

1. Depozytariusz przechowuje aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie aktywów Funduszu.
2. Depozytariusz odpowiada za wszelkie szkody wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków nałożonych przez Ustawę.
3. Depozytariusz działa w interesie Członków Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

■ Rozdział VIII. Obowiązki Informacyjne Funduszu

§ 17

Ogłaszanie prospektów informacyjnych

oraz wysyłka informacji o stanie rachunku Członka Funduszu

1. Prospekty informacyjne Funduszu są ogłaszane w dzienniku ogólnopolskim Rzeczpospolita.
2. Prospekt informacyjny Funduszu będzie ogłaszany raz do roku, nie później niż w terminie trzech tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Fundusz przesyła każdemu Członkowi zwykłą przesyłką listową, 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.
4. Fundusz, na żądanie Członka, udziela mu na piśmie informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
5. Fundusz informuje Członka o środkach zgromadzonych na jego rachunku w Funduszu, w związku ze złożeniem przez Członka wniosku o wypłatę okresowej emerytury kapitałowej.
6. Fundusz informuje Członka o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na jego rachunku według stanu na ostatni dzień poprzedzający miesiąc:
 - a) złożenia wniosku o ustalenie prawa do okresowej emerytury kapitałowej albo ponowne ustalenie jej wysokości,
 - b) podjęcia wypłaty okresowej emerytury kapitałowej, jeżeli:
 - wniosek o okresową emeryturę kapitałową został złożony przed osiągnięciem wieku emerytalnego, albo,
 - 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 OFE po dokonaniu ostatniej wypłaty okresowej emerytury kapitałowej.

■ Rozdział IX. Usługi informacyjne Funduszu

§ 18

Usługi informacyjne Funduszu

1. Fundusz świadczy na rzecz Członków Funduszu usługi automatycznej telefonicznej obsługi informacyjnej (DOMOFON) oraz internetowej obsługi informacyjnej (DOMNET).
2. Automatyczny dostęp do informacji zapisanych na indywidualnym rachunku prowadzonym przez OFE WARTA jest dostępny dzięki usługom DOMOFON i DOMNET przez 24 godziny na dobę, 7 dni w tygodniu.

3. Usługi DOMOFON i DOMNET pozwalają Członkom Funduszu na:
 - 1) uzyskanie informacji o bieżącym stanie rachunku wraz z zestawieniem ostatnich transakcji dokonanych na rachunku,
 - 2) złożenie dyspozycji przesłania zestawienia transakcji dokonanych na rachunku,
 - 3) zamawianie udostępnianych przez Fundusz formularzy, na których Członek Funduszu zobowiązany jest informować Fundusz o każdorazowej zmianie danych zawartych na umowie o członkostwo w Funduszu,
 - 4) uzyskanie informacji o bieżącej wartości jednostki rozrachunkowej,
 - 5) zmianę numeru PIN,
 - 6) pozostawienie głosowej informacji dla pracowników obsługi informacyjnej Funduszu.
4. W celu uaktywnienia usług DOMOFON i DOMNET niezbędne jest skontaktowanie się z przedstawicielem Funduszu pod numerem 0801 366 366 lub przesłanie pisemnej dyspozycji na adres Funduszu, w celu uzyskania numeru PIN, stanowiącego osobisty numer identyfikacyjny.
5. W przypadku trzech nieudanych prób poprawnego wprowadzenia numeru PIN lub numeru rachunku w czasie korzystania z usługi DOMNET, usługa zostaje zablokowana.
6. W celu ponownej aktywacji usługi należy skontaktować się z przedstawicielem Funduszu pod numerem 0 801 366 366 lub przesłać na adres OFE WARTA wypełniony i podpisany formularz Dyspozycji odblokowania numeru PIN[®] dostępny na stronie internetowej Funduszu www.ptewarta.pl.
7. Numer PIN służy do identyfikacji pozwalającej na telefoniczne lub internetowe składanie dyspozycji oraz uzyskiwanie informacji o transakcjach zawartych na rachunku.
8. Członek Funduszu zobowiązany jest do nieujawniania numeru PIN osobom trzecim.
9. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z faktu wykorzystania przez osoby nieupoważnione numeru PIN, danych osobowych Członka Funduszu oraz uzyskania informacji na temat stanu rachunku, w przypadku, gdy numer PIN został ujawniony osobom nieuprawnionym i nie dokonano jego zmiany. Członek Funduszu może złożyć pisemne zastrzeżenie, iż nie chce korzystać z usług informacyjnych Funduszu.
10. Korzystanie z usługi DOMOFON oraz zmiana numeru PIN niezbędnego do korzystania z usługi DOMNET jest możliwe tylko przy użyciu klawiatury aparatu telefonicznego działającego w systemie tonowym.

■ Rozdział X. Zmiany Statutu

§ 19

Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Członków Funduszu.
2. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa za zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego.
3. Zmiana Statutu zostanie ogłoszona przez Fundusz w sposób określony w § 17 ust. 1.
4. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem pięciu miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że Komisja Nadzoru zezwoli na skrócenie tego terminu.

Wartość Jednostki Rozrachunkowej Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA

Wartość Jednostki Rozrachunkowej w dniu rozpoczęcia działalności (21 maja 1999 r.)	10,00 zł
Wartość Jednostki Rozrachunkowej w ostatnim dniu wyceny roku obrotowego (31 grudnia 2008 r.)	24,67 zł
Wartość Jednostki Rozrachunkowej w ostatnim dniu wyceny roku obrotowego poprzedzającym wycenę o trzy lata (31 grudnia 2005 r.)	23,54 zł
Wartość Jednostki Rozrachunkowej w ostatnim dniu wyceny roku obrotowego poprzedzającym wycenę o pięć lat (31 grudnia 2003 r.)	17,74 zł

Stopa Zwrotu Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA

Stopa zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych (tj. od dnia 31 grudnia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2008 r.)	4,800%
Stopa zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (tj. od dnia 31 grudnia 2003 r. do dnia 31 grudnia 2008 r.)	39,064%
Ostatnia stopa zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego w 2008 roku (tj. od dnia 30 września 2005 r. do dnia 30 września 2008 r.)	10,796%

Srednia Ważona Stopa Zwrotu

Ostatnia średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego w 2008 roku	12,576%
---	---------

Opis ryzyka inwestycyjnego przyjętej polityki inwestycyjnej Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA

Proces inwestowania

Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA, zwany dalej OFE WARTA lub „Fundusz”, jest nastawiony na zróżnicowane inwestycje, które mogą być w najbliższym okresie dokonywane we wszelkie instrumenty dopuszczone prawem, w tym: bony skarbowe, obligacje skarbowe, akcje, obligacje przedsiębiorstw i gmin, certyfikaty depozytowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, bankowe papiery wartościowe, pozostałe papiery dłużne, a także depozyty na rynku pieniężnym w zmiennych proporcjach w zależności od sytuacji na rynku i obrazu krzywej dochodowości.

Powieszne Towarzystwo Emerytalne WARTA S.A. (PTE WARTA S.A.) będzie zarządzać OFE WARTA w 2009 roku tak, jak to wykonuje dotychczas, czyli wykorzystując wiedzę i doświadczenie swoich pracowników dla osiągnięcia maksimum przychodów, uwzględniając bieżącą sytuację na rynku i mając na uwadze ograniczanie ryzyka inwestycji do minimum. Wzbogacony doświadczeniami w pełnych różnych zdarzeń latach 2001 - 2008 zespół zarządzający Funduszem winien w 2009 roku sprostać nowym wyzwaniom, których należy się spodziewać. Do takich wyzwań należy zaliczyć:

- funkcjonowanie na rynku kapitałowym po okresie wieloletniej hossy na rynku akcji z oddziaływaniem bardzo silnych (czasami wręcz dramatycznych) spadków cen akcji w ostatnim okresie,
- konieczność monitorowania występujących z różnym natężeniem zjawisk kryzysowych w różnych krajach,
- działanie w otoczeniu bardzo dynamicznym jeżeli chodzi o tempo przemian gospodarczych w naszym kraju,
- konieczność uwzględnienia wielu ryzyk m.in. ryzyk związanych z odległą lecz nieuchronną polityką wprowadzenia wspólnej waluty euro na polski rynek.

W warunkach zalamującej się koniunktury gospodarczej na świecie, której wyrazem jest m.in. spadek przyrostu PKB, wzrost bezrobocia, zmiany w strukturze zamożności społeczeństwa, zmiany konsumpcji i inne, stawiamy sobie cel by nasz Fundusz udało się w sposób maksymalnie możliwy uchronić od negatywnego wpływu kryzysowych przemian. Niestety zagrożeń w nadchodzącym roku nie brakuje. Bacznie obserwujemy procesy recesyjne i stagnacyjne w gospodarkach światowych, będące następstwem kryzysu finansowego. Na bieżąco staramy się monitorować najważniejsze parametry ekonomiczne istotnych rynków finansowych i poszczególnych podmiotów będących w kręgu naszego zainteresowania.

Zarządzanie aktywami zgromadzonymi w OFE WARTA będzie odbywało się nadal bezpośrednio przez Departament Zarządzania Aktywami PTE WARTA S.A. Pełnego wsparcia będzie udzielał zarządzającym Główny Analityk Funduszu zatrudniony w PTE WARTA S.A. W ramach Departamentu Zarządzania Aktywami zostanie utrzymany podział na specjalistów zajmujących się poszczególnymi kategoriami aktywów. Akceptowanie bieżącej polityki inwestycyjnej oraz nadzorowanie jej realizacji i bieżący monitoring jest domeną Zarządu PTE WARTA S.A. Przy podejmowaniu długookresowych decyzji związanych z polityką inwestycyjną wymagana jest dodatkowo akceptacja Rady Nadzorczej.

Ryzyko inwestycyjne związane z realizowaną polityką inwestycyjną

Równowaga pomiędzy ryzykiem i poziomem przychodów jest osiągnięta poprzez ustalenie normalnego rozkładu aktywów, który stanowi punkt odniesienia do zmian w rozdysonowaniu aktywów. W pewnych odstępach czasu konieczne jest dostosowanie ogólnych proporcji aktywów w odpowiedzi na zmiany cen poszczególnych instrumentów (w tym akcji) i ogólnej sytuacji ekonomicznej. Te czynności dostosowawcze stanowią proces taktycznej alokacji aktywów. Proces selekcji aktywów, w tym akcji, ma na celu podwyższenie ich wartości na bazie własnych i zewnętrznych badań. Uzyskiwanie niezbędnych informacji i danych jest nieustanną troską pionu inwestycyjnego. Dostęp do źródeł informacji, takich jak raporty, rekomendacje, analizy kreowane przez instytucje krajowe i zagraniczne jest nieograniczony. Rezultaty badań przeprowadzonych przez analityków są wykorzystywane w procesie taktycznej alokacji aktywów.

Ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą i realizowaną polityką inwestycyjną należy oceniać przez pryzmat istniejących zabezpieczeń prawnych takich jak ograniczenia i zakazy lokacyjne. Przepisy prawne wprowadzają szereg regulacji mających poważny wpływ na politykę lokacyjną, jak na przykład lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe z uwzględnieniem koniecznej dywersyfikacji lokat, czyli zróżnicowania instrumentów finansowych w ramach portfela. To jedna z najbardziej skutecznych metod minimalizacji ryzyka inwestycyjnego. Zarządzający aktywami OFE WARTA muszą inwestować zgodnie z limitami ustawowymi według ściśle określonych zasad.

Normalny Rozkład Aktywów

Udział akcji w inwestycjach Funduszu jest zmienny i zależy od warunków rynkowych. Zakłada się, iż w 2009 roku udział akcji w aktywach OFE WARTA będzie wahał się w granicach 20 - 30 % wartości aktywów ogółem, o ile nie zajdą inne okoliczności, na podstawie których będzie można dokonać korekty ww. parametru. Jednakże "normalne" rozdysonowanie aktywów (występujące gdy względne wahania na rynku akcji, bonów i papierów dłużnych są podobne do trendów historycznych) powinno mieścić się w pewnych granicach wyznaczonych ryzykiem inwestycyjnym, o którym wspomniano powyżej.

W rzeczywistej alokacji aktywów istnieje możliwość występowania różnic w stosunku do modelowego rozkładu aktywów. Na przykład rynek akcji, charakteryzujący się względnie dużą niestabilnością cen, może jednocześnie oferować potencjalnie wiele szans osiągnięcia godziwego zysku. Niestety tenże rynek akcji może być przyczyną nawet i znaczących zmniejszeń wartości aktywów na skutek spadków cen papierów wartościowych. Całkowity udział akcji w portfelu będzie znaczącym czynnikiem wpływającym na efektywność działalności Funduszu.

Poniżej przedstawiamy zakresy możliwej alokacji aktywów w najważniejszych elementach portfela Funduszu w 2009 roku: akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym od 20 do 30% wartości aktywów, akcje spółek zagranicznych od 0 do 5%, papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski od 40 do 80% wartości aktywów, depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe od 0 do 20% wartości aktywów, pozostałe papiery dłużne, certyfikaty, jednostki uczestnictwa i inne od 0 do 15% wartości aktywów.

Taktyczna alokacja aktywów (lub ustalenie właściwego momentu zmian udziału poszczególnych aktywów w portfelu) są szczególnie trudne do realizacji na rynkach będących w fazie rozwoju. Przyczynami tego są:

- relatywnie niedługa egzystencja rynku akcji, bonów, obligacji i innych papierów wartościowych i praw majątkowych, w związku z czym trudno jest określić przykładowe zachowania i trendy wieloletnie (tradycyjne taktyczne techniki alokacji aktywów mogą być nieodpowiednie i będą wymagać odpowiednich adaptacji),
- bardzo duży wpływ zagranicznych inwestorów na rynek powodujących często gwałtowne ruchy cen; podchodzą oni bowiem do tych wahań z perspektywy porównań do sytuacji globalnej lub regionalnej,
- ograniczenia wynikające z zarządzania płynnością, która może utrudniać przyjęcie dowolnej alokacji aktywów,
- aktualne i prognozowane kursy walut będące jednym z najważniejszych czynników decydujących o proporcjach aktywów zagranicznych.

Pomimo powyższych uwarunkowań alokacja aktywów musi być elastyczna. Podłożem zmian w taktycznej alokacji aktywów będą:

- zmiany w sytuacji makroekonomicznej, szczególnie dotyczące rozwoju sytuacji w gospodarkach krajów najbardziej rozwiniętych,
- zmiany stóp procentowych i kursów walut,
- zmiany w postrzeganiu naszego rynku przez głównych zagranicznych (szczególnie amerykańskich i zachodnioeuropejskich) inwestorów,
- nagłe zmiany w cenach akcji, które nie mają podstaw w fundamentalnych zmianach w firmie,
- nagłe zmiany na innych rynkach kapitałowych, których perturbacje oddziałują na polski rynek kapitałowy.

Zarządzający aktywami mają wszakże na uwadze wydłużony horyzont czasowy inwestycji w ramach OFE WARTA i w związku z powyższym dokonywane transakcje winny być silnie zdeterminowane czynnikiem długofalowości. Oznacza to, iż zarządzający w swych decyzjach poszczególne inwestycje rozpatrują w kontekście pozytywnej analizy fundamentalnej z pominięciem do pewnego stopnia czynnika wpływu spekulacji. Niezwykle istotne jest analizowanie ryzyka związanego z wyborem poszczególnych instrumentów finansowych. O ile w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski albo poręczanych przez wyżej wymienionych ryzyko związane z inwestowaniem traktowane jest jako minimalne, to tyle w przypadku inwestycji w akcje ryzyko to ma wymiar znacznie większy. Stąd też OFE WARTA przywiązuje wielką wagę do procesu profesjonalnego inwestowania i wcześniejszego przygotowania decyzji inwestycyjnych czyli aktywnego procesu selekcji akcji. Akcje są bowiem instrumentem dającym potencjalnie duże zyski lecz charakteryzującym się jednocześnie dużą zmiennością cenową, a tym samym mającym poważny wpływ na cenę jednostki rozrachunkowej Funduszu. Wychodząc z założenia, iż Fundusz inwestuje w długim horyzoncie czasowym oraz biorąc pod uwagę teoretyczny potencjał wzrostowy tkwiący w akcjach, zarządzający aktywami OFE WARTA, mając na względzie interes Członków Funduszu, decydują się na inwestycje w instrumenty finansowe o podwyższonym stopniu ryzyka jakimi są akcje spółek.

Akcje spółek

Przyjęte przez nas metody selekcji akcji są i będą oparte na konserwatywnym podejściu charakteryzującym się następującymi zasadami:

- przykładanie dużej wagi do kontaktów z zarządem spółki i wizytowania firmy,
- krytyczna analiza sprawozdań finansowych firmy (szczególnie sprawozdań finansowych w celu ustalenia wielkości możliwych do osiągnięcia po uwzględnieniu różnych założeń),
- uwzględnianie inflacji, rosnących kosztów, konkurencji, kursów walut i stóp procentowych,
- przeglądanie przepływów gotówkowych w świetle planów inwestycyjnych/ przejmowania firm,
- obserwacja zagranicznych inwestorów, ich deklarowany stan posiadania i publikowane zamierzenia,
- branie pod uwagę płynności rynku oraz kosztów związanych z obrotem akcjami.

Inwestycje w akcje są poprzedzone dogłębną analizą. Natura polskiego rynku sprawia, że nie obejmujemy naszymi badaniami wszystkich notowanych spółek. Nasze badania są skoncentrowane na wybranych firmach. Skład naszego portfela jest odzwierciedleniem naszej oceny i relatywnej pewności odnośnie przyszłości tych spółek. W każdym przypadku skład portfela odpowiada i będzie odpowiadać kryteriom dywersyfikacji określonym przez Komitet Inwestycyjny, Radę Nadzorczą oraz Zarząd PTE WARTA S.A, wskazującym maksymalne proporcje wartości aktywów ulokowanych w papiery wartościowe danej firmy.

W przypadku inwestycji w zagraniczne akcje jawi się, poza ryzykiem normalnym, dodatkowe ryzyko kursowe związane ze zmiennością kursu walut. W takich przypadkach inwestowanie może wymagać dodatkowego zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym.

Instrumenty dłużne

Uwzględniając fakt, że obligacje państwowe i bony skarbowe stanowią znaczącą część w portfelu OFE WARTA i nic nie wskazuje by taka sytuacja szybko miała się zmienić, konieczne będzie przykładanie bardzo dużej uwagi do monitoringu wysokości stóp procentowych, inflacji, kursu walut i zagadnień związanych z realizacją założeń budżetowych. Niezbędnym będzie również ocenianie atrakcyjności polskich papierów skarbowych dla inwestorów zagranicznych. Zakupy lub sprzedaże dokonywane przez inwestorów zagranicznych mają duży wpływ na rentowność tych instrumentów.

Papiery dłużne przedsiębiorstw i gmin będą wymagały bardzo szczegółowych analiz z uwzględnieniem kontaktów z emitentami. W przypadku emisji papierów dłużnych przez przedsiębiorstwa, badania będą miały bardzo podobny charakter jak w przypadku emisji akcji z uwzględnieniem tzw. ryzyka kredytowego, które mogłoby być oceniane z wykorzystaniem agencji ratingowej. Papiery dłużne emitowane przez gminy będą musiały być analizowane z uwzględnieniem ratingu nadanego przez agencje ratingową.

Inwestując w bankowe papiery wartościowe i lokując środki OFE WARTA w depozytach bankowych, zarządzający dysponują wiedzą uzyskaną z wszelkich dostępnych źródeł na temat sytuacji potencjalnych partnerów OFE WARTA - banków. Partnerami OFE WARTA są wyłącznie banki o najlepszym standingu, stabilnej pozycji, nie zagrożonej w danej chwili płynności. OFE WARTA kieruje się w wyborze banków wynikami rankingów, ocenami zewnętrznymi, ratingami, badaniami wewnętrznymi i analizami. Podobnie będzie zachowywać się OFE WARTA w przypadku zainteresowania inwestycjami w certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa, gdzie bardzo dużą wagę będzie przywiązywać do własnej oceny towarzystwa inwestycyjnego.

Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA

Sprawozdanie finansowe

za okres obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.) oraz 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) Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA przyjęte zostały zasady rachunkowości oraz zasady wyceny aktywów i zobowiązań określone w Ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.), Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 248, poz. 1847) i w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.).

Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A. informuje, iż w ogólnopolskim dzienniku „Rzeczpospolita” numer 93 (7994) z dnia 19-20 kwietnia 2008 r. zamieścił ogłoszenie o zmianach Statutu Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM”. Zmiany Statutu Funduszu weszły w życie z dniem ich ogłoszenia. Jedną ze zmian Statutu dotyczyła zmiany nazwy Funduszu na Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA.

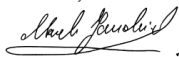
Oznacza to, że w myśl powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz decyzji Komisji Nadzoru Finansowego sygn. DEN/612/59/9/07/08/AM z dnia 18 marca 2008 r. o zezwoleniu na zmiany Statutu Funduszu - a w tym na zmianę nazwy - od dnia 19 kwietnia 2008 r. Fundusz używa nowej nazwy Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, Bilans, Rachunek Zysków i Strat, Zestawienie Zmian w Aktywach Netto, Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym, Zestawienie Portfela Inwestycyjnego, Dodatkowe Informacje i Objasnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Strona

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
BILANS FUNDUSZU	16
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	17
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU	18
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	19
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	20
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	22

Marek Jandziński



Prezes Zarządu

Tadeusz Gacyk



Wiceprezes Zarządu

Konrad Biedul



Członek Zarządu

Paweł Derwisz



Główny Księgowy
Funduszu

Warszawa, 31 marca 2009 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.), Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667, z późn. zm.), 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), Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493, z późn. zm.) oraz 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. z 2003 r. Nr 149, poz. 1450, z późn. zm.). Zgodnie z tymi przepisami podstawą ujemną w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA oraz odpowiadających im zobowiązań jest ich wpływ do Funduszu.

W związku z tym, wartość aktywów Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA na dzień 31 grudnia 2008 r. i odpowiadających im zobowiązań oraz kapitału, odzwierciedla jedynie składki Członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia oraz otrzymane obligacje. Wartość aktywów Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA nie obejmuje składek opłaconych przez Członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia 31 grudnia 2008 r., które nie wpłynęły do Funduszu do tego dnia. Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A. nie jest w stanie określić wartości nie otrzymanych wpływów składek na dzień 31 grudnia 2008 r.

§ I Fundusz

Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA („Fundusz”, „OFE WARTA”) - w dacie utworzenia zarejestrowany pod nazwą Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM” - został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi, obecnie Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydanego 29 stycznia 1999 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 9 lutego 1999 r. pod numerem RFe.9. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) oraz Statutu Funduszu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A. (PTE WARTA S.A., „Towarzystwo”) i zatwierdzonego przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi. Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A. informuje, iż w ogólnopolskim dzienniku „Rzeczpospolita” numer 93 (7994) z dnia 19-20 kwietnia 2008 r. zamieścił ogłoszenie o zmianach Statutu Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM”. Zmiany Statutu Funduszu weszły w życie z dniem ich ogłoszenia. Jedną ze zmian Statutu dotyczyła zmiany nazwy Funduszu na Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA.

Oznacza to, że w myśl powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz decyzji Komisji Nadzoru Finansowego sygn. DEN/6 12/59/9/07/08/AM z dnia 18 marca 2008 r. o zezwoleniu na zmianę Statutu Funduszu - a w tym na zmianę nazwy - od dnia 19 kwietnia 2008 r. Fundusz używa nowej nazwy Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA.

Ostatni Prospekt Informacyjny zawierający Statut Funduszu został opublikowany w dzienniku ogólnopolskim „Rzeczpospolita” w dniu 20 maja 2008 r. Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje działalność w okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności przez Fundusz w możliwej do przewidzenia przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2008 r., gdyż zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu. Ze względu na dokonanie przeliczenia składek otrzymanych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) po raz pierwszy 20 maja 1999 r.,

księgi Funduszu prowadzone są od 21 maja 1999 r. Wartość początkowa jednostki rozrachunkowej w dniu 21 maja 1999 r. zgodnie z art. 100 ust. 3 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) wynosiła 100,00 zł. Wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem tj., w dniu 31 grudnia 2008 r. wynosiła 24,67 zł.

§ 2 Towarzystwo

Fundusz jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne WARTA S.A. („Towarzystwo”, „Spółka”, PTE WARTA S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Chmielnej 85/87, wpisane do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy XIX Wydział Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS 0000027743. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny w 100% należy do Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.

§ 3 Depozytariusz

Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA informuje, iż w 2008 roku miała miejsce zmiana Depozytariusza Funduszu. Do dnia 9 listopada 2008 r. funkcję Banku Depozytariusza dla Funduszu pełnił Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57. Od dnia 10 listopada 2008 r. funkcję Banku Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna („Depozytariusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667, z późn. zm.) oraz Umowa o przechowywaniu aktywów, o której mowa w Statucie Funduszu. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe wynagrodzenie dla dotychczasowego i obecnego Depozytariusza obliczane było zgodnie ze Statutem Funduszu.

§ 4 Agent Transferowy

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego otwierane są poszczególne rachunki, prowadzi Wydział Agenta Transferowego, jednostką organizacyjną Towarzystwa, z siedzibą w Warszawie przy ul. Chmielnej 85/87. Do podstawowych obowiązków Agenta Transferowego należy między innymi terminowe i bezbłędne przeliczanie na jednostki rozrachunkowe składek Członków Funduszu otrzymanych z ZUS, terminowe rozliczanie wypłat transferowych a także wypłat świadczeń z tytułu śmierci członka Funduszu.

§ 5 Cel inwestycyjny Funduszu

Fundusz inwestuje składki emerytalne członków w celu zgromadzenia kapitału dla świadczeń wypłacanych po uzyskaniu uprawnień emerytalnych. Inwestycje Funduszu są dokonywane zgodnie z przepisami art. 139 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) nakazującymi dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat. Fundusz lokuje swoje aktywa, dążąc do stabilnego, długoterminowego wzrostu tych aktywów.

§ 6 Ograniczenia inwestycyjne

Fundusz prowadzi zdwywersyfikowaną politykę lokacyjną uwzględniającą zakres przedmiotowy dopuszczalnych lokat aktywów Funduszu oraz ograniczenia inwestycyjne wynikające z przepisów Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 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 (Dz. U. z 2004 r. Nr 32, poz. 276 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 (Dz. U. z 2003 r. Nr 229, poz. 2286).

§ 7

Podatki i opłaty

Na podstawie Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 z późn. zm.) fundusze emerytalne są zwolnione w kraju z płacenia podatku dochodowego od osób prawnych.

§ 8

Środki Płynne

Fundusz utrzymuje środki płynne na poziomie zapewniającym działanie Funduszu zgodnie z przepisami prawa i Statutem.

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rachunkowość Funduszu określona jest przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.), 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.).

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a dzień bilansowy jest ostatnim dniem roku kalendarzowego.
2. Miejscem prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
3. Sprawozdania finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej.
4. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe stwierdzające dokonanie operacji.
5. Zapisy w księgach rachunkowych prowadzone są na bieżąco. Wszelkie operacje zapisuje się w księdze głównej w porządku chronologicznym dzień po dniu. Zapisy w księdze głównej są kolejno numerowane, a sumy zapisów (obroty) liczone w sposób ciągły.
6. Podstawą ustalenia wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny oraz na dzień bilansowy są księgi rachunkowe Funduszu prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i na bieżąco.

UJĘCIE W KSIĘGACH OPERACJI DOTYCZĄCYCH KAPITAŁU CZŁONKÓW, KAPITAŁU PREMIOWEGO, KAPITAŁU CZĘŚCI DODATKOWEJ FUNDUSZU GWARANCYJNEGO ORAZ KAPITAŁU REZERWOWEGO

1. Wpłaty dokonywane na rzecz Członków Funduszu, na rachunek premiowy, na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego oraz na rachunek rezerwowy ujmuje się w księgach Funduszu na rachunku przeliczeniowym wpłat w następnym dniu roboczym po dniu otrzymania środków, z datą otrzymania na dzień wpływu środków na rachunek przeliczeniowy wpłat.
2. Wpłaty dokonywane na rzecz Członków Funduszu w formie obligacji Skarbu Państwa, o których mowa w art. 5 ust. 5 Ustawy z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2003 r. Nr 149, poz. 1450 z późn. zm.) ujmuje się w portfelu inwestycyjnym w dniu następnym po dniu otrzymania obligacji, z datą otrzymania na dzień ich wpływu na rachunek inwestycyjny.
3. Otrzymane wpłaty oraz obligacje, zidentyfikowane jako należne Członkom Funduszu, zgodnie z listą członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny tj. w następnym dniu roboczym po dniu wpływu środków na rachunek wpłat lub otrzymaniu obligacji, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.

4. Otrzymane wpłaty, których nie można przyporządkować konkretnym członkom, są ujmowane na rachunku przeliczeniowym wpłat jako środki do wyjaśnienia. Po wyjaśnieniu, którego członka dotyczą, środki te są przeliczane na jednostki rozrachunkowe wg wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym zostały przyporządkowane. Jeżeli wpłaconych środków nie można przyporządkować konkretnemu członkowi w ciągu 4 dni roboczych od dnia wpłaty, środki te traktuje się jako środki wpłacone za osoby nie będące członkami Funduszu. W takim wypadku środki te są zwracane wpłacającemu w ciągu 5 dni roboczych od dnia wpłaty.
5. W przypadku, w którym otrzymanych obligacji nie można przypisać konkretnym członkom ujmuje się je jako zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu nieprzeliczonych papierów wartościowych.
6. Zwiększenie kapitału Funduszu, kapitału premiowego, kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego oraz kapitału rezerwowego ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia tj., w następnym dniu roboczym po dniu otrzymania środków lub obligacji.
7. Środki wpłacone przez Towarzystwo lub Depozytariusza z tytułu pokrycia szkody są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny następującym po dniu ich przekazania wg wartości jednostki rozrachunkowej z dnia otrzymania wpłaty.
8. Zmniejszenie kapitału Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne, w oparciu o wartość jednostki rozrachunkowej obowiązującej w dniu przeliczenia.
9. Przeliczenie, o którym mowa w pkt 8 jest wykonywane nie wcześniej niż na 3 dni przed wypłatą środków albo na 5 dni przed terminem dokonania wpłaty transferowej.
10. Wypłaty transferowe w ramach tego samego funduszu, przekazanie jednostek rachunku premiowego na rachunek rezerwowy są dokonywane poprzez odpowiednie przeniesienie jednostek rozrachunkowych.
11. Środki pieniężne pochodzące z umorzenia jednostek rozrachunkowych, do dnia ich przekazania są ujmowane na rachunku przeliczeniowym wypłat.

UJĘCIE W KSIĘGACH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

1. Transakcje dotyczące składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach Funduszu w dacie zawarcia umowy, z zastrzeżeniem pkt 2.
2. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu lub odsprzedaży, transakcje te ujmuje się w dacie rozliczenia umowy, z datą zawarcia transakcji na dzień rozliczenia umowy.
3. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w portfelu według cen nabycia. Przy sprzedaży bierze się pod uwagę cenę sprzedaży netto. Cena nabycia i cena sprzedaży netto uwzględniają prowizje maklerskie lub inne opłaty na rzecz instytucji, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać.
4. W przypadku nabycia dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami, wartość transakcji liczoną w odniesieniu do ceny nominalnej oraz skumulowane odsetki ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela ujmuje się w dniu zawarcia umowy, wg wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tyt. odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
5. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie wprowadza się do portfela według ceny nabycia równej zero.
6. Przydział akcji nowej emisji ujmuje się w wartości nabycia tych akcji.
7. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego, ujmuje się w zestawieniach analitycznych portfela Funduszu, gdzie ulega zmianie liczba posiadanych akcji oraz jednostkowa cena nabycia.

8. Na potrzeby ustalenia zrealizowanego zysku lub straty, sprzedawanym składnikom portfela inwestycyjnego przypisuje się najwyższą cenę nabycia. W przypadku składników portfela nabytych z dyskontem lub premią przy sprzedaży bierze się pod uwagę najwyższą cenę nabycia po uwzględnieniu odpisów z tyt. amortyzacji dyskonta lub premii. Powyższych zasad nie stosuje się w przypadku transakcji z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu lub odsprzedaży.
 9. Różnice kursowe powstałe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt 8. Zrealizowane dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozycji „Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) - zrealizowany zysk (strata) z inwestycji” Rachunku Zysków i Strat. Natomiast niezrealizowane dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozycji „Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) - niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji” Rachunku Zysków i Strat.
 10. Różnice kursowe powstałe przy wycenie aktywów lub zobowiązań odpowiednio powiększają lub pomniejszają przychody lub koszty operacyjne, z zastrzeżeniem pkt 9.
 11. Odsetki należne są naliczane i ujmowane na każdy dzień wyceny, przy czym odsetki liczone za dni nie będące dniami wyceny są księgowane w dniu następującym po dniach nie będących dniami wyceny. Należne odsetki od rachunków i lokat bankowych ujmuje się począwszy od dnia następującego po dniu wystąpienia salda lub założenia lokaty do dnia wygaśnięcia.
 12. Koszty Funduszu ustalane są na każdy dzień wyceny i ujmowane w ustalonej wysokości na każdy dzień wyceny, przy czym koszty liczone za dni nie będące dniami wyceny są księgowane w dniu następującym po dniach nie będących dniami wyceny.
 13. Prawo poboru lub prawo do dywidendy od akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym po raz pierwszy akcje te były notowane bez prawa poboru lub prawa do dywidendy. Nie wykazane prawo poboru akcji umarza się w dniu następnym, po dniu jego wygaśnięcia. Wykonane prawo poboru ujmuje się w księgach do czasu jego zamiany na akcje nowej emisji.
 14. Prawo poboru lub prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynkach regulowanych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień następujący po dniu ustalenia tych praw.
 15. Prawa z papierów wartościowych notowanych na rynkach zagranicznych ujmuje się po uzyskaniu wiarygodnego dokumentu stwierdzającego nabycie tych praw.
 16. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w dniu uznania świadczenia za należne tj. w terminie określonym w prospekcie emisyjnym i po spełnieniu warunków w nim określonych.
 17. Papiery wartościowe będące przedmiotem pożyczki stanowią składnik portfela inwestycyjnego. Zobowiązania z tytułu pożyczki są ujmowane jako pożyczki.
 18. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także po przeliczeniu na walutę polską po obowiązującym średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 19. Wartość operacji wyrażoną w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza średniego kursu, określa się w stosunku do wybranej przez Fundusz waluty, dla której średni kurs jest ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.
- szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.) oraz 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), przy czym:
1. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto i wartości jednostki rozrachunkowej na dzień wyceny (T) jest przeprowadzana w dniu następnym (T+1), według stanu, wartości aktywów i zobowiązań Funduszu na dzień wyceny (T).
 2. Wycenę aktywów i zobowiązań Funduszu w dniu wyceny przeprowadzają równoległe Towarzystwo i Depozytariusz.
 3. Wycena papierów wartościowych notowanych na rynkach wyceny, odbywa się w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny, będący średnią dzienną ceną transakcji ważoną wolumenem obrotu, a w przypadku gdy cena ta nie jest oficjalnie ustalona kursem wyceny jest:
 - 1) dla papierów wartościowych notowanych na rynku MTS Poland organizowanym przez MTS-CeTO S.A.:
 - a) kurs fixingowy, a w przypadku gdy nie jest oficjalnie ustalony kursem wyceny jest,
 - b) kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku.
 - 2) dla pozostałych rynków wyceny:
 - a) kurs zamknięcia, a w przypadku gdy nie jest oficjalnie ustalony, kursem wyceny jest,
 - b) ostatni kurs jednolity, a w przypadku gdy nie jest oficjalnie ustalony, kursem wyceny jest,
 - c) kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku.
 4. W przypadku braku kursu wyceny w dniu wyceny, wycena papierów wartościowych odbywa się w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym kurs wyceny został ustalony.
 5. Wycena dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na MTS Poland, odbywa się w oparciu o rynek MTS Poland.
 6. Przy wycenie papierów wartościowych, będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, Fundusz ustala rynek wyceny i system notowań, dla którego przewidywana wielkość obrotów w danym papierem wartościowym będzie największa. Zmiany rynku wyceny Fundusz dokonuje, o ile w dwóch kolejnych miesiącach obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku.
 7. Akcje nowej emisji nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według kursu wyceny akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień, akcje nowej emisji są wyceniane według kursu wyceny akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny skorygowanym o wartość uprawnień różniących emisje.
 8. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny, wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w odniesieniu do ceny nabycia każdej transakcji.
 9. O ile okres do rozpoczęcia notowań nie przekracza 1 miesiąca, dłużne papiery wartościowe do dnia rozpoczęcia notowań są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia. Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu, a ceną po jakiej Fundusz wycenił papiery w ostatnim dniu notowania.
 10. Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny, są wyceniane według ceny nabycia.
 11. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu, a ceną ich nabycia.
 12. Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu, a ceną sprzedaży papierów wartościowych.

WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU

Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu dokonywana jest w każdym dniu wyceny zgodnie z zapisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.), Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.), Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie

13. Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte, wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny.
14. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a dniem, w którym po raz pierwszy dokonuje on odkupienia tych jednostek, wycena dokonywana jest według ostatniej ceny nabycia lub jeżeli istnieje kilka cen nabycia - stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez fundusz emerytalny jednostek uczestnictwa.
15. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane są wyceniane według ostatniej ceny ich odkupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się zasady określone w pkt. 3.
16. Wycenę papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych przeprowadza się według zasad obowiązujących dla krajowych papierów wartościowych oraz przelicza się na walutę polską, wg obowiązującego w dniu wyceny średniego kursu waluty ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski.
17. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
18. Jeżeli nie jest możliwe dokonanie wyceny zgodnie z zasadami określonymi przepisami prawa, lub dokonanie wyceny z zastosowaniem tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, Fundusz dokonuje wyceny wartości tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny.
19. W przypadku określonym w pkt 18 Fundusz jest zobowiązany przekazać do KNF raport z zastosowanej metodologii wyceny

w dniu zastosowania określonej przez siebie metodologii po raz pierwszy.

ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I WYCENY PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU

1. W następstwie wejścia w życie przepisów 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) nastąpiła zmiana tabeli Rachunku Zysków i Strat. W wyniku zmiany wyodrębniono pozycję I.3. „Różnice kursowe dodatnie” i pozycję II.7. „Różnice kursowe ujemne” odpowiednio w pozycjach I. „Przychody operacyjne”, II. „Koszty operacyjne”.

SKŁADKI OTRZYMANE W FORMIE OBLIGACJI SKARBOWYCH.

1. W następstwie wejścia w życie przepisów Ustawy z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2003 r. Nr 149, poz. 1450 z późn. zm.) w roku obrotowym 2003 wprowadzono procedury przydziału jednostek rozrachunkowych za składki członków przekazane przez ZUS w formie obligacji skarbowych. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. ZUS przekazał do Funduszu 13 406 639,65 zł składek w formie obligacji skarbowych.
2. Dodatnie lub ujemne różnice między wartością otrzymanych obligacji liczoną według ceny zamiany wraz z odsetkami, a wartością zobowiązania z tyt. nieprzydzielonych jednostek rozrachunkowych członków ujmowane są w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych Funduszu.

BILANS FUNDUSZU

		31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2008 r.
I.	Aktywa	2 090 058 222,00	2 081 231 769,38
1.	Portfel inwestycyjny	2 079 013 303,06	2 046 520 497,70
2.	Środki pieniężne:	9 620 397,55	3 596 471,68
	a) na rachunkach bieżących	583,19	10,92
	b) na rachunku przeliczeniowym:	9 619 814,36	3 596 460,76
	na rachunku wpłat	9 605 620,34	3 571 422,00
	na rachunku wypłat	14 194,02	25 038,76
	do wyjaśnienia	0,00	0,00
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności:	1 424 521,39	31 114 800,00
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	328 349,48	31 114 800,00
	b) z tytułu dywidend	0,00	0,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	1 095 641,91	0,00
	e) od towarzystwa	530,00	0,00
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,00	0,00
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	4 827 361,85	32 705 703,38
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1 025 476,45	30 492 000,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	145 075,10	947 186,58
4.	Wobec towarzystwa	1 270 710,55	1 101 817,24
5.	Wobec depozytariusza	50 038,75	3 047,76
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	93 681,30	96 325,69
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	2 177 892,61	25 038,76
10.	Rozliczenia międzyokresowe	64 487,09	40 287,35
III.	Aktywa netto (I-II)	2 085 230 860,15	2 048 526 066,00
IV.	Kapitał funduszu	1 331 475 295,23	1 605 745 349,29
V.	Kapitał rezerwow	-8 434,24	2 601,25
VI.	Kapitał premiowy	197 540,56	170 766,24
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	4 600 747,66	5 400 747,66
VIII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	748 965 710,94	437 206 601,56
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	198 104 033,57	280 728 550,38
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	355 066 253,48	216 391 706,67
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	195 795 423,89	-59 913 655,49
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX.	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)	2 085 230 860,15	2 048 526 066,00

Warszawa, 31 marca 2009 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.
I.	Przychody operacyjne	70 844 284,95	94 720 570,13
1.	Przychody portfela inwestycyjnego:	70 596 765,68	94 128 242,77
	a) dywidendy i udziały w zyskach	17 380 874,64	17 339 710,78
	b) odsetki, w tym:	53 215 891,04	75 249 105,32
	odsetki od dłużnych papierów wartościowych	50 953 978,33	69 043 922,85
	odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	2 261 912,71	6 205 182,47
	pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	1 539 426,67
	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	199 717,15	402 841,80
3.	Różnice kursowe dodatnie	23 301,73	140 639,10
4.	Pozostałe przychody	24 500,39	48 846,46
II.	Koszty operacyjne	12 306 027,79	12 096 053,32
1.	Koszty zarządzania funduszem	10 983 114,01	10 907 279,06
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	1 098 311,43	1 090 727,98
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	652 022,91	609 801,38
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 premiowym	-491 234,02	-704 562,83
7.	Różnice kursowe ujemne	40 782,44	191 329,10
8.	Pozostałe koszty	23 031,02	1 478,63
III.	Wynik z inwestycji (I-II)	58 538 257,16	82 624 516,81
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	9 119 792,13	-394 383 626,19
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	141 763 442,66	-138 674 546,81
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-132 643 650,53	-255 709 079,38
V.	Wynik z operacji (III+IV)	67 658 049,29	-311 759 109,38
VI.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V+VI)	67 658 049,29	-311 759 109,38

Warszawa, 31 marca 2009 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.
A. Zmiana wartości aktywów netto		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 809 856 008,42	2 085 230 860,15
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	67 658 049,29	-311 759 109,38
1. Wynik z inwestycji	58 538 257,16	82 624 516,81
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	141 763 442,66	-138 674 546,81
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-132 643 650,53	-255 709 079,38
4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	207 716 802,44	275 054 315,23
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	306 214 247,43	415 299 569,51
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	98 497 444,99	140 245 254,28
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	275 374 851,73	-36 704 794,15
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	2 085 230 860,15	2 048 526 066,00
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym	7 008 993,5952	10 508 276,9162
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	65 504 647,3855	72 513 640,9807
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	72 513 640,9807	83 021 917,8969
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	5 755,4455	6 684,9661
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	6 684,9661	7 089,7628
7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	195 422,0112	219 422,8664
8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	219 422,8664	250 156,1084
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	27,63	28,76
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	28,76	24,67
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	4,090%	-14,221%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	27,48	23,11
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	30,90	28,76
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	28,76	24,67

Warszawa, 31 marca 2009 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 809 856 008,42	2 085 230 860,15
I.1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 124 492 122,33	1 331 475 295,23
I.1.1. Zmiany w kapitale funduszu:	206 983 172,90	274 270 054,06
a) zwiększenia z tytułu:	303 834 690,94	413 036 518,79
wpłat członków	289 683 298,78	319 257 096,49
otrzymanych wpłat transferowych	14 151 005,37	93 779 377,75
pokrycia szkody	386,79	44,55
pozostałe	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	96 851 518,04	138 766 464,73
wypłat do towarzystwa	0,00	0,00
wypłat transferowych	91 780 873,54	132 033 517,38
wypłat osobom uprawnionym	1 633 886,70	1 772 325,92
zwrotu błędnie wpłaconych składek	3 436 469,22	4 960 559,04
pozostałe	288,58	62,39
I.1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 331 475 295,23	1 605 745 349,29
2. Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-1 096,81	-8 434,24
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym:	-7 337,43	11 035,49
a) zwiększenia z tytułu:	571 786,27	374 967,13
wpłat towarzystwa	0,00	0,00
przeniesienia środków z rachunku premiewego	571 786,27	374 967,13
pozostałe	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	579 123,70	363 931,64
wypłat na rzecz towarzystwa	579 123,70	363 931,64
pozostałe	0,00	0,00
2.2. Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-8 434,24	2 601,25
3. Kapitał premiiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	156 573,59	197 540,56
3.1. Zmiany w kapitale premiiowym:	40 966,97	-26 774,32
a) zwiększenia z tytułu:	1 107 770,22	1 088 083,59
wpłat towarzystwa	1 085 908,24	1 088 083,59
pozostałe	21 861,98	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	1 066 803,25	1 114 857,91
zasilenia rachunku rezerwowego	571 786,27	374 967,13
zasilenia funduszu	491 234,02	704 562,83
pozostałe	3 782,96	35 327,95
3.2. Kapitał premiiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	197 540,56	170 766,24
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	3 900 747,66	4 600 747,66
4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego:	700 000,00	800 000,00
a) zwiększenia z tytułu:	700 000,00	800 000,00
wpłat towarzystwa	700 000,00	800 000,00
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	4 600 747,66	5 400 747,66
5. Zakumulowany wynik finansowy	748 965 710,94	437 206 601,56
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	2 085 230 860,15	2 048 526 066,00

Warszawa, 31 marca 2009 r.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Instrument finansowy	31 grudnia 2008 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł) ¹⁾	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
Razem lokaty	37 343 306	2 075 669 644,94	2 046 520 497,70	98,33
1. Bony skarbowe	500	4 685 000,00	4 866 729,80	0,23
BS090603 2009-06-03	500	4 685 000,00	4 866 729,80	0,23
2. Obligacje skarbowe	1 397 594	1 369 455 970,62	1 420 229 957,24	68,24
DS0509 2009-05-24	61 000	60 827 500,00	63 124 630,00	3,03
DS1109 2009-11-24	15 000	15 400 500,00	15 160 200,00	0,73
DS1110 2010-11-24	91 508	93 377 401,30	93 162 464,64	4,48
DS1013 2013-10-24	88 000	85 116 000,00	87 834 560,00	4,22
DS1015 2015-10-24	99 000	98 972 900,00	104 993 460,00	5,04
DS1017 2017-10-25	121 632	113 256 144,00	121 649 028,48	5,85
DS1019 2019-10-24	60 000	59 780 000,00	60 831 000,00	2,92
DZ1111 2011-11-24	69 219	68 872 905,00	69 313 137,84	3,33
OK0709 2009-07-25	40 000	36 003 300,00	38 832 000,00	1,87
OK0710 2010-07-25	4 000	3 429 600,00	3 694 400,00	0,18
PP1013 2013-10-24	50 000	50 150 000,00	48 852 000,00	2,35
PS0310 2010-03-24	146 000	146 685 000,00	152 996 320,00	7,35
PS0511 2011-05-24	116 059	110 763 341,57	116 549 929,57	5,60
PS0412 2012-04-25	153 831	148 166 548,50	156 666 105,33	7,53
PS0413 2013-04-25	100 000	95 856 000,00	103 696 000,00	4,98
WVS022 2022-09-22	43 942	42 809 478,40	45 866 659,60	2,20
WZ0118 2018-01-25	79 921	80 035 962,85	77 821 475,33	3,74
WZ0911 2011-09-24	40 042	40 030 444,20	39 953 106,76	1,92
IZ0816 2016-08-24	18 440	19 922 944,80	19 233 479,69	0,92
3. Depozyty w bankach krajowych		24 261 900,04	24 261 900,04	1,17
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna 2009-01-02		24 150 000,00	24 150 000,00	1,16
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna 2009-01-02		111 900,04	111 900,04	0,01
4. Listy Zastawne	100	20 000 000,00	20 065 800,00	0,96
BRE Bank Hipoteczny S.A. 2011-06-15	100	20 000 000,00	20 065 800,00	0,96
5. Niezabezpieczone kalkowie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne	4 700	110 000 000,00	110 780 928,00	5,32
Bank Austria Creditanstalt AG 2009-06-22	2 000	20 000 000,00	20 022 020,00	0,96
Ciech S.A. 2012-12-14	100	10 000 000,00	10 036 930,00	0,48
Dom Development S.A. 2012-11-28	2 000	20 000 000,00	20 145 700,00	0,97
Globe Trade Centre S.A. 2013-05-15	200	20 000 000,00	20 222 312,00	0,97
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna 2017-10-30	200	20 000 000,00	20 267 704,00	0,97
TVN S.A. 2013-06-14	200	20 000 000,00	20 086 258,00	0,97
6. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	35 505 254	512 426 567,93	439 524 633,14	21,12
ABM Solid S.A.	22 562	665 579,00	225 620,00	0,01
Agora S.A.	97 439	3 057 029,03	1 580 460,58	0,08
Alma Market S.A.	19 057	1 862 980,43	412 774,62	0,02
Amrest Holding NV	61 327	3 812 239,65	3 047 338,63	0,15
Apator S.A.	79 268	957 542,82	749 082,60	0,04
Asseco Poland S.A.	412 945	19 593 807,02	19 590 110,80	0,94
Asseco Slovakia A.S.	17 000	425 000,00	224 060,00	0,01
Bank BPH SA	43 768	5 717 162,74	1 534 068,40	0,07
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	78 277	5 437 765,53	3 779 996,33	0,18
Bank Millennium S.A.	1 640 092	13 279 869,83	4 707 064,04	0,23
Bank Polska Kasa Opieki SA	379 051	36 991 968,71	48 491 994,43	2,33
Bank Zachodni WBK S.A.	95 427	9 623 261,83	10 554 226,20	0,51
Barlinek S.A.	120 000	1 070 045,83	228 000,00	0,01
Bioton S.A.	2 055 711	845 474,85	411 142,20	0,02
BRE Bank S.A.	37 647	10 897 620,59	7 522 247,07	0,36
Budimex S.A.	48 156	3 801 013,07	2 471 847,48	0,12
Central European Distribution Corporation	39 500	3 152 100,09	2 268 880,00	0,11
Cersanit S.A.	775 039	12 365 892,34	11 207 063,94	0,54
CEZ A.S.	31 659	3 718 167,00	3 973 837,68	0,19
Ciech S.A.	55 372	3 353 803,27	1 311 762,68	0,06
Cinema City International N.V.	110 514	1 900 209,43	1 712 967,00	0,08
Comarch S.A.	16 622	1 189 876,20	1 002 140,38	0,05
Comp Safe Support S.A.	62 277	2 676 231,53	2 372 753,70	0,11
Cyfrowy Polsat S.A.	459 523	6 595 765,34	6 203 560,50	0,30
Drop S.A.	300 000	5 400 000,00	4 440 000,00	0,21
Echo Investment S.A.	2 654 464	1 043 639,09	5 707 097,60	0,27
Elektrobudowa S.A.	55 095	10 112 242,46	8 595 921,90	0,41
Emperia Holding S.A.	62 916	5 905 082,29	3 378 589,20	0,16
Erbud S.A.	26 069	1 529 434,39	585 509,74	0,03
Eurocash S.A.	568 856	6 189 446,82	5 654 428,64	0,27

¹⁾ Wartość nabycia obligacji nie uwzględnia wartości zakupionych odsetek.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO - dalszy ciąg

Instrument finansowy	31 grudnia 2008 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
Fabryka Farb i Lakierów Snieżka S.A.	3 523	88 228,89	90 682,02	0,00
Fabryka Maszyn Famur S.A.	832 263	2 856 357,47	898 844,04	0,04
Farmacol S.A.	120 379	4 714 475,54	3 392 280,22	0,16
Firma Oponiarska Dębica S.A.	20 134	1 513 237,79	763 481,28	0,04
Getin Holding S.A.	1 705 969	17 878 922,18	8 444 546,55	0,41
Globe Trade Centre S.A.	736 101	14 351 201,61	11 203 457,22	0,54
Grupa Kęty S.A.	73 859	5 053 742,47	4 452 220,52	0,21
Grupa LOTOS S.A.	130 550	3 037 470,35	1 565 294,50	0,08
Hil-Strefa S.A.	124 872	930 910,93	929 047,68	0,04
Hydrobudowa Polska S.A.	50 000	370 740,00	305 500,00	0,01
ING Bank Śląski S.A.	26 240	13 214 127,48	11 276 640,00	0,54
Inter Cars S.A.	49 000	2 583 925,47	1 262 730,00	0,06
KGHM Polska Miedź S.A.	348 515	9 697 400,84	9 946 618,10	0,48
Kopex S.A.	100 249	2 200 187,96	1 027 552,25	0,05
LPP S.A.	8 121	17 537 917,56	9 485 734,05	0,46
Mercor S.A.	20 000	581 218,00	450 000,00	0,02
MOL Magyar Olaj - ES Gazipari RT.	7 085	2 199 339,64	1 091 090,00	0,05
Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	150 243	9 627 138,90	5 955 632,52	0,29
Mostostal Warszawa S.A.	83 907	4 448 914,06	4 128 224,40	0,20
Mostostal Zabrze Holding S.A.	287 000	1 619 728,49	886 830,00	0,04
Multimedia Polska S.A.	193 342	1 415 216,46	1 347 593,74	0,06
Netia S.A.	200 000	548 039,40	464 000,00	0,02
NG2 S.A.	68 737	3 696 830,55	2 541 206,89	0,12
NOBLE Bank S.A.	151 289	1 535 448,17	478 073,24	0,02
North Coast S.A.	63 138	174 011,48	62 506,62	0,00
Novitus S.A.	230 412	6 227 795,17	3 006 876,60	0,14
Orbis S.A.	81 992	4 312 441,67	2 647 521,68	0,13
PA. Nova S.A.	58 800	2 234 400,00	1 351 224,00	0,06
PBG S.A.	66 856	15 698 685,25	13 218 099,76	0,64
Pfleiderer Grajewo S.A.	81 297	1 339 069,17	530 869,41	0,03
Pol - Mot Warfama S.A.	671 486	2 684 984,39	644 626,56	0,03
Polimex - Mostostal S.A.	3 013 190	13 424 452,43	9 099 833,80	0,44
Polish Energy Partners S.A.	144 679	3 859 021,51	2 805 325,81	0,13
Polnord S.A.	32 106	837 121,35	946 805,94	0,05
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	75 226	6 782 010,43	2 039 376,86	0,10
Polski Koncern Mięsny Duda S.A.	170 000	645 588,60	204 000,00	0,01
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	1 401 166	33 156 220,84	36 037 989,52	1,73
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	4 062 955	12 685 571,27	14 707 897,10	0,71
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna	1 363 172	35 651 971,32	48 433 501,16	2,33
PPH Borni S.A.	50 651	708 263,95	519 172,75	0,02
PR.I POL - AQUA S.A.	75 000	3 861 151,21	1 290 000,00	0,06
Projprzem S.A.	85 606	437 853,53	1 159 105,24	0,06
Ruch S.A.	81 575	1 375 269,49	533 500,50	0,03
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego "Stomil Sanok" Spółka Akcyjna	297 472	4 937 444,08	1 552 803,84	0,07
Selena Famur S.A.	100 000	3 300 000,00	660 000,00	0,03
Stalprodukt S.A.	3 850	2 542 699,95	1 135 442,00	0,05
Stalprofił S.A.	21 822	332 237,53	141 624,78	0,01
Synthos S.A.	4 093 239	3 659 123,91	1 801 025,16	0,09
Telekomunikacja Polska S.A.	1 701 716	24 300 602,37	33 676 959,64	1,62
TIM S.A.	139 588	4 187 434,48	993 866,56	0,05
Trakcja Polska S.A.	350 000	1 613 864,00	1 410 500,00	0,07
TVN S.A.	221 784	3 596 035,43	2 969 687,76	0,14
Vistula Group S.A.	424 924	2 043 716,50	926 334,32	0,04
Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.	245 169	3 389 662,79	3 371 073,75	0,16
Yawal S.A.	25 245	1 072 849,88	374 383,35	0,02
Zakłady Azotowe Puławy S.A.	10 979	1 109 587,72	590 779,99	0,03
Zakłady Chemiczne Permedia S.A.	24 034	242 426,33	167 997,66	0,01
Zelmer S.A.	72 162	2 807 621,60	1 732 609,62	0,08
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	46 952	2 324 406,91	2 449 485,84	0,12
7. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych	333 658	6 132 458,81	3 166 414,42	0,15
NFI EMPIK M&F S.A.	333 658	6 132 458,81	3 166 414,42	0,15
Razem lokaty krajowe	37 241 806	2 046 961 897	2 022 896 363	97,20
8. Papiery wartościowe emitowane przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju	4 500	15 658 560,00	18 382 500,00	0,88
EIB0526 2026-05-05	4 500	15 658 560,00	18 382 500,00	0,88
9. Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych	97 000	13 049 187,54	5 241 635,06	0,25
ERSTE Bank AG	40 000	5 714 948,25	2 659 387,62	0,13
OTP Bank Plc	57 000	7 334 239,29	2 582 247,44	0,12
Razem lokaty zagraniczne	101 500	28 707 747,54	23 624 135,06	1,14

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO - dalszy ciąg

Instrument finansowy	31 grudnia 2007 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł) ¹⁾	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
Razem lokaty	26 186 245	1 860 088 137,35	2 079 013 303,06	99,47
1. Obligacje skarbowe	1 131 010	1 114 842 975,03	1 126 241 365,80	53,89
DS0509 2009-05-24	35 083	31 886 899,50	36 276 874,49	1,74
DS1013 2013-10-24	60 000	59 394 500,00	57 545 400,00	2,75
DS1015 2015-10-24	40 000	40 705 000,00	41 084 400,00	1,97
DS1017 2017-10-25	21 632	20 918 144,00	20 758 283,52	0,99
DS1109 2009-11-24	15 000	15 400 500,00	15 052 050,00	0,72
DS1110 2010-11-24	110 508	113 331 201,30	110 780 954,76	5,30
DZ1111 2011-11-24	56 052	55 771 740,00	55 563 787,08	2,66
OK0709 2009-07-25	60 000	54 136 700,00	54 672 000,00	2,62
OK0808 2008-08-12	10 000	9 024 000,00	9 665 000,00	0,46
OK1208 2008-12-12	10 000	8 993 600,00	9 492 000,00	0,45
PPI013 2013-10-24	50 000	50 150 000,00	50 412 500,00	2,41
PS0310 2010-03-24	125 000	126 860 500,00	129 450 000,00	6,19
PS0412 2012-04-25	158 831	154 784 776,01	155 884 684,95	7,46
PS0511 2011-05-24	161 059	154 230 483,97	156 188 575,84	7,47
PS0608 2008-06-24	5 000	4 775 500,00	5 150 750,00	0,25
WS0922 2022-09-22	14 942	14 870 278,40	15 054 812,10	0,72
WZ0118 2018-01-25	99 921	100 079 962,85	102 199 198,80	4,89
WZ0911 2011-09-24	79 542	79 606 244,20	80 793 991,08	3,87
IZ0816 2016-08-24	18 440	19 922 944,80	20 216 103,18	0,97
2. Depozyty w bankach krajowych		120 635 000,00	120 635 000,00	5,77
Rabobank Polska S.A. 2007-12-31 - 2008-01-02		20 635 000,00	20 635 000,00	0,99
Bank Polska Kasa Opieki S.A. 2007-12-19 - 2008-01-09		20 000 000,00	20 000 000,00	0,96
Noble Bank SA 2007-10-18 - 2008-10-18		20 000 000,00	20 000 000,00	0,96
Noble Bank SA 2007-10-18 - 2008-10-18		20 000 000,00	20 000 000,00	0,96
Noble Bank SA 2007-10-18 - 2008-10-18		20 000 000,00	20 000 000,00	0,96
Noble Bank SA 2007-10-18 - 2008-10-18		20 000 000,00	20 000 000,00	0,96
3. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne	4 300	70 000 000,00	70 405 288,00	3,37
Bank Austria Creditanstalt AG 2009-06-22	2 000	20 000 000,00	20 031 460,00	0,96
Ciech S.A. 2012-12-14	100	10 000 000,00	10 033 022,00	0,48
Dom Development S.A. 2012-11-28	2 000	20 000 000,00	20 125 080,00	0,96
Powsteczna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna 2017-10-30	200	20 000 000,00	20 215 726,00	0,97
4. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	23 585 789	520 093 126,30	724 318 755,98	34,66
ABG Spin S.A.	434 587	4 178 995,44	2 998 650,30	0,14
ABM Solid S.A.	22 562	665 579,00	550 061,56	0,03
Alma Market S.A.	29 528	3 989 536,80	3 838 640,00	0,18
Apator S.A.	5 000	119 238,00	119 800,00	0,01
Asseco Poland S.A.	219 809	5 071 167,93	16 081 226,44	0,77
Asseco Slovakia A.S.	1 700	425 000,00	748 000,00	0,04
ATM S.A.	32 268	694 438,41	2 073 541,68	0,10
Automotive Components Europe S.A.	100 000	2 050 000,00	1 194 000,00	0,06
Bank BPH SA	50 768	16 217 466,57	5 361 608,48	0,26
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	40 000	4 514 520,60	3 997 600,00	0,19
Bank Millennium S.A.	500 000	6 738 532,00	5 850 000,00	0,28
Bank Polska Kasa Opieki SA	363 534	49 571 355,68	83 885 470,50	4,01
Bank Zachodni WBK S.A.	80 318	12 736 426,63	20 602 370,18	0,99
Barlinek S.A.	93 227	680 557,10	1 178 389,28	0,06
BRE Bank S.A.	7 860	826 221,83	3 918 917,40	0,19
Central European Distribution Corporation	52 400	4 525 293,79	7 568 132,00	0,36
Cersanit S.A.	360 868	607 162,48	12 453 554,68	0,60
CEZ A.S.	12 904	1 626 695,12	2 366 980,72	0,11
Ciech S.A.	100 000	2 400 000,00	12 403 000,00	0,59
Cinema City International N.V.	2 486	47 979,80	87 507,20	0,00
Comp Safe Support S.A.	162 277	6 973 534,75	12 256 781,81	0,59
Dom Development S.A.	53 887	7 199 932,89	5 253 443,63	0,25
Dom Maklerski IDM S.A.	426 000	9 996 008,61	6 223 860,00	0,30
Echo Investment S.A.	3 348 000	2 400 542,00	26 583 120,00	1,27
Emperia Holding S.A.	4 416	594 102,04	726 520,32	0,03
Erbud S.A.	3 000	150 000,00	274 380,00	0,01
Ergis - Eurofilms S.A.	150 000	600 000,00	810 000,00	0,04
Farmacol S.A.	170 500	7 527 574,31	7 036 535,00	0,34

1) Wartość nabycia obligacji nie uwzględnia wartości zakupionych odsetek.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO - dokończenie

Instrument finansowy		31 grudnia 2007 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł) ¹⁾	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
Getin Holding S.A.		743 969	9 993 736,06	10 884 266,47	0,52
Gino Rossi S.A.		81 328	1 996 939,69	876 715,84	0,04
Globe Trade Centre S.A.		711 152	14 378 029,26	31 184 015,20	1,49
Grupa Kęty S.A.		13 382	536 206,32	2 131 351,14	0,10
Grupa LOTOS S.A.		581 536	23 687 990,00	26 052 812,80	1,25
ING Bank Śląski S.A.		6 134	4 776 861,38	4 570 504,74	0,22
J.W.Construction Holding S.A.		3 485	247 435,00	148 461,00	0,01
KGHM Polska Miedź S.A.		631 835	56 141 032,52	67 448 386,25	3,23
Komputronik S.A.		5 500	215 050,00	208 450,00	0,01
LC CORP S.A.		1 819 463	7 163 246,08	5 549 362,15	0,27
LPP S.A.		7 224	16 837 514,62	19 281 867,36	0,92
Mercor S.A.		20 000	820 000,00	961 400,00	0,05
Mispol S.A.		143 929	3 606 141,09	2 203 552,99	0,11
MOL Magyar Olay - ES Gazipari RT.		18 000	5 654 851,88	6 359 580,00	0,30
Mondi Packaging Paper Swiecie S.A.		100 227	9 418 316,08	6 794 388,33	0,33
NGZ S.A.		137 405	10 333 411,08	6 304 141,40	0,30
NOBLE Bank S.A.		102 848	1 084 856,94	1 290 742,40	0,06
North Coast S.A.		233 138	781 012,30	799 663,34	0,04
Novitus S.A.		230 451	6 228 968,01	5 182 842,99	0,25
PA. Nova S.A.		60 000	2 280 000,00	2 549 400,00	0,12
PBG S.A.		32 955	9 859 541,74	10 455 632,85	0,50
Pfleiderer Grajewo S.A.		78 865	6 242 986,22	4 236 627,80	0,20
Polimex - Mostostal S.A.		475 000	2 820 154,80	4 142 000,00	0,20
Polnord S.A.		10 749	1 668 594,14	1 551 940,62	0,07
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.		183 003	18 921 678,25	16 276 286,82	0,78
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.		1 133 118	34 047 415,87	59 046 778,98	2,83
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA		4 390 710	16 813 958,64	22 129 178,40	1,06
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna		1 151 664	31 400 007,53	61 049 708,64	2,92
PRR I - AQUA S.A.		1 000	65 130,00	78 090,00	0,00
Przemysł S.A.		501 667	6 923 135,67	20 061 663,33	0,96
Ruch S.A.		171 575	4 216 789,99	4 050 885,75	0,19
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego "Stomil Sanok" Spółka Akcyjna		14 000	3 587 876,00	2 619 820,00	0,13
Stalprofil S.A.		346 584	8 521 549,72	6 505 381,68	0,31
Telekomunikacja Polska S.A.		1 900 000	29 738 962,80	43 472 000,00	2,08
TIM S.A.		159 500	5 237 305,11	3 762 605,00	0,18
Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.		172 524	2 373 813,00	2 751 757,80	0,13
Yawal S.A.		30 000	1 274 925,60	1 550 400,00	0,07
Zakłady Azotowe Puławy S.A.		32 479	3 651 195,43	3 826 675,78	0,18
Zakłady Chemiczne Permedia S.A.		142 740	2 226 996,95	7 815 015,00	0,37
Zakłady Chemiczne Police S.A.		14 330	223 105,22	240 744,00	0,01
Zakłady Tworzyw Sztucznych Żabkowice ERG S.A.		164 421	968 543,53	1 471 567,95	0,07
5. Prawa do akcji notowane na GPW		866 494	7 665 976,00	10 451 316,24	0,50
Drop S.A. - PDA		300 000	5 400 000,00	8 208 000,00	0,39
POL - MOT Warfarna S.A. - PDA		566 494	2 265 976,00	2 243 316,24	0,11
6. Zdematerializowane akcje nienotowane na żadnym z rynków		133 506	534 024,00	528 683,76	0,03
POL - MOT Warfarna S.A.		133 506	534 024,00	528 683,76	0,03
7. Zdematerializowane prawa poboru nienotowane na żadnym z rynków		219 988	0,00	1 421 634,60	0,07
Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych Plast - Box S.A. - PP		10 340	0,00	174 229,00	0,01
Zakłady Tworzyw Sztucznych Żabkowice ERG S.A. - PP		209 648	0,00	1 247 405,60	0,06
8. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych		193 658	4 363 987,93	3 981 608,48	0,19
NFI EMPIK M&F S.A.		193 658	4 363 987,93	3 981 608,48	0,19
Razem lokaty krajowe		26 134 745	1 838 135 089,26	2 057 983 652,86	98,47
9. Papiery wartościowe emitowane przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju		4 500	15 658 560,00	15 187 500,00	0,73
EIB0526 2026-05-05		4 500	15 658 560,00	15 187 500,00	0,73
10. Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych		47 000	6 294 488,09	5 842 150,20	0,28
OTP Bank Plc		47 000	6 294 488,09	5 842 150,20	0,28
Razem lokaty zagraniczne		51 500	21 953 048,09	21 029 650,20	1,01

Warszawa, 31 marca 2009 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2008 r.
1) „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:	583,19	10,92
a) środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	583,19	0,00
b) środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	10,92
c) środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d) środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e) waluty EUR	0,00	0,00
f) waluty USD	0,00	0,00
g) innych walut	0,00	0,00
h) środków w drodze	0,00	0,00
i) innych środków	0,00	0,00
2) „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:	9 605 620,34	3 571 422,00
a) Środków wpłaconych za członków	7 348 240,45	2 972 170,35
b) Środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c) Środków wpłaconych na rachunek premiový	93 681,30	96 325,69
d) Środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e) Środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f) Innych środków	2 163 698,59	502 925,96
3) „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	14 194,02	25 038,76
a) przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b) przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	128,02	25 038,76
c) na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiového	0,00	0,00
d) na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
e) nienależnych	0,00	0,00
f) wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
g) wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
h) innych	14 066,00	0,00
4) „Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	328 349,48	31 114 800,00
a) akcje i praw z nimi związanych	328 349,48	0,00
b) obligacji skarbowych	0,00	31 114 800,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
5) „Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	1 095 641,91	0,0
a) rachunków bankowych	387,60	0,00
b) składników portfela inwestycyjnego, w tym	1 095 254,31	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- depozytów bankowych	1 095 254,31	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- listów zastawnych ²⁾	0,00	0,00
- pozostałych	0,00	0,00
c) kredytów	0,00	0,00
d) pożyczek	0,00	0,00
e) innych	0,00	0,00
6) „Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	530,00	0,00
a) rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) rachunku premiového	0,00	0,00
c) rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d) pokrycia niedoboru	0,00	0,00
e) innych	530,00	0,00
7) „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	1 025 476,45	30 492 000,00
a) akcje i praw z nimi związanych	1 025 476,45	0,00
b) obligacji skarbowych	0,00	30 492 000,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00

²⁾ Odsetki należne od obligacji i listów zastawnych naliczone do dnia 31 grudnia 2007 roku w wysokości 23 129 562,62 zł oraz naliczone do dnia 31 grudnia 2008 roku w wysokości 30 516 799,25 zł i 65 800,00 zł zostały wykazane w Bilansie Funduszu pozycji I.1. Portfel inwestycyjny zgodnie z par. 16 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA - dalszy ciąg

8) „Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
a) pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b) kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c) kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d) innych	0,00	0,00
9) „Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	145 075,10	947 186,58
a) wpłat	145 075,10	947 186,58
b) wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
c) wypłat transferowych	0,00	0,00
d) pokrycia szkody	0,00	0,00
e) innych	0,00	0,00
10) „Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	1 270 710,55	1 101 817,24
a) wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b) opłaty od składki	333 898,06	138 560,57
c) opłat transferowych	0,00	0,00
d) opłat za zarządzanie	936 812,49	963 256,67
e) opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f) innych	0,00	0,00
11) „Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	2 177 892,61	25 038,76
a) wypłat bezpośrednich	128,02	144,76
b) wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c) innych	2 177 764,59	24 894,00
12) Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a) rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00

II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. (dane porównawcze)	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.
1) informacje o wielkości przychodów z:	70 844 284,95	94 720 570,13
a) rachunków środków pieniężnych	199 717,15	402 841,80
b) depozytów bankowych	2 261 912,71	6 205 182,47
c) obligacji	50 953 978,33	68 194 522,85
d) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e) listów zastawnych	0,00	849 400,00
f) kredytów	0,00	0,00
g) innych, w tym:	17 428 676,76	19 068 623,01
dywidend i udziałów w zyskach	17 380 874,64	17 339 710,78
odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	1 539 426,67
2) informacje o dodatnich różnicach kursowych; w podziale na:	0,00	1 743 294,78
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	1 743 294,78
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	1 743 294,78
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
3) „Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	652 022,91	609 801,38
a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	58 857,16	44 346,87
b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c) opłat za przechowywanie	583 641,71	553 041,66
d) opłat za rozliczanie	9 420,00	12 136,00
e) weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f) prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	105,00
g) innych	104,04	171,85
4) informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	284 041,72	0,00
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA - dokończenie

- 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 wyceny inwestycji:	284 041,72	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	284 041,72	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
5) „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	141 763 442,66	-138 674 546,81
a) akcji i praw z nimi związanych	121 124 087,16	-133 084 208,43
b) obligacji skarbowych	20 639 355,50	-5 649 977,51
c) bonów	0,00	59 639,13
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
6) „Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	-132 643 650,53	-255 709 079,38
a) akcji i praw z nimi związanych	-91 968 760,95	-291 268 078,60
b) obligacji skarbowych	-40 449 889,58	32 363 999,22
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	-225 000,00	3 195 000,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
7) „Przychody z tytułu pokrycia niedoboru”; informacje o wielkości przychodów:	0,00	0,00
a) z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c) ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d) ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e) ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE	0,00	0,00
f) ze środków Skarbu Państwa	0,00	0,00
g) innych	0,00	0,00
III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym	2 753,62	5 308,82
1) koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2) koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3) koszty przechowywania	2 605,62	4 125,82
4) koszty transakcyjne	148,00	1 183,00
5) koszty zarządzania	0,00	0,00
6) inne	0,00	0,00

IV. OPÓŹNIENIA W PRZEKAZYWANIU SKŁADEK PRZEZ ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH DO OTWARTYCH FUNDUSZY EMERYTALNYCH

Źródłem wpłat alokowanych do kapitału członkowskiego Funduszu w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2008 r. są składki emerytalne pochodzące z następujących źródeł:

- Przekazywane w postaci przelewów środków pieniężnych przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych.
- Otrzymywane w ramach wpłat transferowych w wyniku przystąpienia do Funduszu osób, które rozwiązały umowę członkowską z innym otwartym funduszem emerytalnym (zgodnie z obowiązującymi zasadami funkcjonowania otwarte fundusze emerytalne wykazują wartość wpłat z tytułu składek emerytalnych w wysokości kwot faktycznie otrzymanych). Transfer składek na rzecz Funduszu jest poza kontrolą Towarzystwa.
- Finansowane poprzez emisję przez Skarb Państwa obligacji odłużeniowych.

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

V. INNE INFORMACJE

Prezentacja kapitału premiowego

Kapitał premiowy tworzący jest ze środków wpłacanych przez Towarzystwo zgodnie z art. 182a ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) oraz zgodnie z par. 12 pkt 7 Statutu Funduszu, Fundusz przekazuje na rachunek premiowy środki w wysokości 0,0045% wartości aktywów netto.

Towarzystwo uzyskuje prawo do części środków zgromadzonych na rachunku premiowym odpowiednio do osiągniętej 3-letniej stopy zwrotu. Podział środków wycofanych z rachunku premiowego odbywa się zgodnie z zapisami art. 182a ust. 3 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.). Środki wycofane z rachunku premiowego, do których Towarzystwo nabyło prawa są przekazywane na rachunek rezerwowy. Środki wycofane z rachunku premiowego, do których Towarzystwo nie nabyło prawa zwracane są do Funduszu i zwiększają wartość jednostki rozrachunkowej.

Prezentacja kapitału rezerwowego

Kapitał rezerwowy tworzący jest na podstawie art. 181 ust. 1 i 2 ze środków wycofanych z rachunku premiowego zgodnie z art. 182a ust. 3 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.).

Towarzystwo uzyskuje prawo do wycofania środków zgromadzonych na rachunku rezerwowym odpowiednio do osiągniętej 6-letniej stopy zwrotu, ustalonej zgodnie z art. 181a Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.). Środki, do których Towarzystwo nabyło prawo, wycofywane są z Funduszu odpowiednio w ostatnim dniu roboczym kwietnia lub października.

Prezentacja kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Począwszy od 7 kwietnia 2004 r. oprócz środków przechowywanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., Fundusz na mocy art. 184 ust. 3 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) zobligowany został do utrzymywania nie mniej niż 0,3% i nie więcej niż 0,4% wartości aktywów netto na kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego został utworzony z części środków powstałych po umorzeniu środków rachunku rezerwowego w dniu 7 kwietnia 2004 r. zgodnie z Ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.). Zgodnie z Uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 22/2004 z dnia 6 kwietnia 2004 r., w dniu 7 kwietnia 2004 r. na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego zostały przekazane środki z rachunku rezerwowego w wysokości 0,35% wartości aktywów netto Funduszu.

Liczba jednostek kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w dniu wyceny 7 kwietnia 2004 r.	Wartość bilansowa kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w dniu wyceny 7 kwietnia 2004 r.	Procent aktywów netto Funduszu w dniu wyceny 7 kwietnia 2004 r.	Liczba jednostek kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na dzień bilansowy 31 grudnia 2008 r.	Wartość jednostek uczestnictwa części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w dniu wyceny 31 grudnia 2008 r.	Procent aktywów netto Funduszu na dzień bilansowy 31 grudnia 2008 r.
156 036,5379	2 947 530,20	0,35 %	250 156,1084	6 171 351,19	0,30 %

Zobowiązania wobec Towarzystwa

W dniu 31 grudnia 2008 r. Fundusz otrzymał 444 sztuki obligacji skarbowych wyemitowanych zgodnie z Ustawą z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2003 r. Nr 149, poz. 1450 z późn. zm.). W wyniku rozliczenia składek członków otrzymanych w formie obligacji skarbowych w dniu 2 stycznia 2009 r. w Funduszu wystąpiło zobowiązanie wobec Towarzystwa w kwocie 21 922,53 zł.

VI. INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE WYSTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM I ICH WPLÝW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Zwrot do ZUS nienależnych składek

Zgodnie z art. 100a ust.1 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) otwarty fundusz jest zobowiązany do zwrotu do ZUS nienależnie otrzymanych składek. W wyniku weryfikacji rozliczeń z płatnikami składek i dokonanych wpłat na rachunki członkowskie uczestników otwartych funduszy emerytalnych, ZUS zidentyfikował funkcjonowanie nadpłat składek przekazanych w latach 1999 - 2007 do systemu emerytalnego, które ze względu na brak funkcjonalności systemu informatycznego ZUS, nie mogły zostać wycofane w latach ubiegłych. Na podstawie pisma 992900/402-3246/2008/FUr z dnia 08.12.2008 r. wystosowanego przez Prezesa Zakładu Ubezpieczeń Społecznych do Prezesa Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych, Zarząd Towarzystwa uzyskał informację o szacowanej kwocie nadpłaconych przez ZUS do otwartych funduszy emerytalnych składek za lata 1999 - 2007, zakwalifikowanych do zwrotu z funduszy emerytalnych. Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu oszacowana przez ZUS wynosi około 27,4 mln. zł. Szczegółowy sposób ustalania i rozliczenia podlegających zwrotowi nienależnie otrzymanych składek jest regulowany przez art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wszystkich wymaganych informacji, które umożliwiłyby dokonanie przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne podlegające wypłacie z rachunków indywidualnych Członków Funduszu i wykazywanie ich jako zobowiązań w bilansie Funduszu. W związku z powyższym kwota około 27,4 mln. zł zakwalifikowana przez ZUS do zwrotu jest zawarta w pozycji kapitał funduszu w sprawozdaniu finansowym. Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu jest uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.

W celu rozwiązania zaistniałej sytuacji i doprowadzenia rozliczeń z członkami do rzetelnego poziomu, w 2006 r. został przygotowany projekt rządowej nowelizacji Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Nowe regulacje weszły w życie w dniu 21 lutego 2007 r. na mocy Ustawy z dnia 12 stycznia 2007 r. o zmianie ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2007 r. Nr 17, poz. 95). Zmiany wprowadzone przez powyższą nowelizację dotyczą również rozszerzenia automatyzmu rozwiązywania umów z otwartymi funduszami emerytalnymi w przypadku przyznania przez ZUS wcześniejszej emerytury.

VII. INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE WYSTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Kontrola Komisji Nadzoru Finansowego przeprowadzona w siedzibie Towarzystwa

W dniu 9 marca 2009 r. w siedzibie Towarzystwa rozpoczęła się kontrola działalności Spółki przeprowadzana przez Komisję Nadzoru Finansowego. Planowany termin zakończenia kontroli określono na 6 kwietnia 2009 r. Zakres kontroli obejmuje w szczególności :

- organizację i zarządzanie Spółką oraz Funduszem,
- system kontroli wewnętrznej,
- politykę lokacyjną,
- umowy z akcjonariuszami, członkami władz, podmiotami grupy kapitałowej,
- zlecanie podmiotom trzecim czynności z zakresu działalności Funduszu i Towarzystwa,
- prowadzenie działalności akwizycyjnej,
- proces transferu członków w ramach wypłat transferowych,
- prowadzenie rachunków indywidualnych członków,
- rozpatrywanie skarg Członków Funduszu,

Do dnia sporządzenia sprawozdania Komisja Nadzoru Finansowego nie przedstawi wniosków pokontrolnych, w związku z tym zdaniem Zarządu Towarzystwa kontrola nie będzie miała wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 31 marca 2009 r.

Warszawa, dnia 31 marca 2008 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Otwartego Funduszu Emerytalnego Warta, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

DYREKTOR BIURA

Jacek Zagrabski

POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI
BANK POLSKI SA
BIURO POWIERNICTWA
ul. Puławska 15, 00-975 Warszawa 12, skr. poczt. 183
tel. (48-22) 521 91 82, fax (48-22) 521 91 89

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dla Walnego Zgromadzenia Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 85/87, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który wykazuje aktywa netto w wysokości 2.048.526.066,00 złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący ujemny wynik finansowy w wysokości 311.759.109,38 złotych,
 - zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto o kwotę 36.704.794,15 złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę 36.704.794,15 złotych,
 - zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku, wykazujące wartość portfela inwestycyjnego w wysokości 2.046.520.497,70 złotych, oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego WARTA S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku było przedmiotem naszego badania, w wyniku którego wydaliśmy opinię o tym sprawozdaniu finansowym datowaną 31 marca 2008 roku z objaśnieniem kwestii, której obecny status opisujemy w punkcie 6 niniejszej opinii.
5. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami i postanowieniami Statutu Funduszu wpływającymi na jego treść.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię. Jak przedstawiono we wprowadzeniu oraz w nocie IV dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, zgodnie z przepisami regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych, Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek bądź otrzymane obligacje. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) lub są przekazywane nieregularnie. Załączone sprawozdanie finansowe uwzględnia jedynie składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy lub obligacji do dnia 31 grudnia 2008 roku.
7. Zapoznaliśmy się z informacją Zarządu Towarzystwa skierowaną do członków Funduszu sporządzoną za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku („List Towarzystwa”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 38, punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 248, poz. 1847).
8. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

A. Fornalik

Adam Fornalik
Biegły rewident nr 9916/7376

D. Januszewski

Dominik Januszewski
Biegły rewident nr 9707/7255

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130
ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-47-

Warszawa, dnia 31 marca 2009 roku

