



PROSPEKT INFORMACYJNY

AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego

zarządzanego przez AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

z siedzibą w Warszawie (00-867) przy ul. Chłodnej 51

www.axa.pl

Prospekt został sporządzony 20 kwietnia 2009 r. w Warszawie

List Zarządu AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. do Członków AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego

Szanowni Państwo,

Przekazujemy w Państwa ręce kolejny już prospekt informacyjny AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną, aby podzielić się z Członkami naszego Funduszu najważniejszymi informacjami o jego działalności w 2008 roku.

Działalność w roku 2008

Rok 2008 był czasem szczególnych wyzwań, z jakimi musieliśmy się zmierzyć w obliczu pogłębiającej się złej sytuacji na rynkach finansowych. Sytuacja ta bezpośrednio uderzyła również w wyniki inwestycyjne funduszy emerytalnych, które po latach dynamicznych wzrostów, w ostatnim roku odnotowały znacznie słabsze rezultaty, co mogło wzbudzić niepokój i pytania o bezpieczeństwo przyszłych emerytur z II filara.

Z satysfakcją podkreślamy, że AXA OFE okazał się jednym z funduszy najlepiej radzących sobie w realiach zmiennej koniunktury i spadków giełdowych. Roczne wyniki inwestycyjne funduszy emerytalnych opublikowane przez Komisję Nadzoru Finansowego potwierdzają, że AXA OFE znalazł się na drugim miejscu pod względem efektywności inwestowania w 2008 roku, uwzględniając zaś perspektywę trzyletnią, nasz Fundusz osiągnął stopę zwrotu z inwestycji powyżej średniej ważonej stopy zwrotu obliczanej dla wszystkich funduszy emerytalnych.

Cieszymy się, że podejmowane przez nas wysiłki docenili nasi Klienci. W 2008 roku liczba członków Funduszu wzrosła o 71 tys. osób. AXA po raz kolejny znalazła się też w ścisłej czołówce funduszy emerytalnych pod względem wyników sesji transferowych. Łączna liczba Członków naszego Funduszu na koniec 2008 roku wyniosła ponad 680 tys. osób. Oznacza to, że liczba Członków naszego Funduszu wzrosła w 2008 roku o blisko 12%, co jest również jednym z najlepszych wyników na rynku emerytalnym.

AXA OFE już drugi rok z rzędu może poszczycić się najwyższym wskaźnikiem przyrostu wartości aktywów. Na koniec roku aktywa netto naszego Funduszu wyniosły ponad 6,5 mld zł, co oznacza blisko 6% wzrostu względem grudnia 2007 roku. Stan ten jest wynikiem wpływu nowych środków z tytułu składek oraz skutecznej strategii zarządzania aktywami w czasie kryzysu. Żaden inny otwarty fundusz emerytalny obecny na polskim rynku nie zanotował w ubiegłym roku tak wysokiego procentowego wzrostu wartości zarządzanych aktywów. Fundusze emerytalne straciły średnio 1% swoich aktywów.

Działalność inwestycyjna w 2008 roku

Dla głównych gospodarek świata ubiegły rok był okresem znaczącego spowolnienia, zaś dla Polski – okresem wyhamowania wcześniejszego, dynamicznego wzrostu gospodarczego. W takich realiach działalność inwestycyjna, w sposób szczególny, ukierunkowana jest na zapewnienie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa dokonywanych lokat i ochronę zgromadzonych aktywów. W przypadku AXA OFE oznaczało to między innymi zwiększenie w portfelu inwestycyjnym udziału obligacji skarbowych, a w przypadku samego portfela akcji – zwiększenie udziału akcji spółek wypłacających dywidendę.

Ochrona kapitału była w minionym roku zadaniem trudnym. Inwestorzy, wraz z upływem czasu, nabierali przekonania, że okres silnego ożywienia gospodarczego dobiega końca, a inwestowanie w akcje obarczone jest coraz większym ryzykiem. Dynamika wzrostu gospodarczego zmniejszała się z kwartału na kwartał. Produkt krajowy brutto w 2008 roku, według wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego, był realnie wyższy jedynie o ok. 4,8% w porównaniu z 2007 rokiem (dla przypomnienia, w 2007 roku PKB był realnie wyższy o 6,7% w porównaniu do roku poprzedniego). Jednak głównym czynnikiem zniechęcającym do inwestowania na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych były silne spadki cen akcji w USA i na innych giełdach zagranicznych. W takim otoczeniu rynkowym osiągnięcie zysków z inwestycji w polskie akcje było niemożliwe. Wszystkie indeksy giełdowe zakończyły 2008 rok dużymi stratami, także indeks giełdowy WIG spadł o 51,07%, w porównaniu do wzrostu o 10,39% w roku 2007.

Dążąc do ograniczenia strat w okresie dekonunktury, średni poziom naszego zaangażowania w akcje był niższy niż to miało miejsce w 2007 roku. Postępujące spowolnienie gospodarcze sprzyjało natomiast inwestowaniu w obligacje skarbowe. Dodatkowym wsparciem dla rynku obligacji był rozpoczęty jesienią spadek tempa wzrostu inflacji (dezinflacja). Struktura portfela obligacji AXA OFE pozostawała stabilna przez większą część 2008 roku. Jednak negatywna ocena perspektyw wzrostu gospodarczego oraz oczekiwania dezinflacji były podstawą do zwiększenia udziału długoterminowych obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu w końcu trzeciego kwartału i w czwartym kwartale 2008 roku. W całym 2008 roku stopa zwrotu z inwestycji w krajowe obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu, wyliczana w oparciu o podstawowy indeks obligacji Banku Handlowego, wyniosła 9%.

Standardy obsługi Klientów

W minionym roku kontynuowaliśmy działania mające na celu zapewnienie naszym Klientom sprawnej obsługi i łatwo dostępnej informacji. Aby zbadać potrzeby naszych Klientów i wprowadzić najbardziej przez nich oczekiwane rozwiązania w zakresie obsługi, w 2008 roku przeprowadziliśmy dwa badania poziomu satysfakcji Klienta AXA OFE, w których wzięło udział łącznie ponad 950 Członków Funduszu. W oparciu o otrzymane rezultaty, wykorzystując opracowaną w naszej firmie metodologię usprawniania procesów (AXA Way) wdrożyliśmy działania, mające na celu poprawę jakości i dostępności obsługi telefonicznej naszych Klientów. Wdrożone działania polegały w szczególności na rozwoju zespołu Doradców Klientów oraz systemów wspierających obsługę. Zaowocowały one znaczącym zwiększeniem dostępności informacji telefonicznej dla Członków naszego Funduszu (pod numerami telefonów: 022 555 00 00 lub 801 200 200). Za pośrednictwem infolinii mogą Państwo również uzyskać pełną, wystandaryzowaną informację dotyczącą stanu Państwa rachunku emerytalnego.

Członkom naszego Funduszu zapewniamy także m.in. możliwość korzystania z serwisu internetowego AXA ON-LINE oraz serwisu dla posiadaczy telefonów komórkowych AXA-Mobile, które pozwalają na bieżąco sprawdzać stan oszczędności na rachunku OFE. Korzystając ze wspomnianych serwisów, Członek AXA OFE może uzyskać informację o wszystkich składkach przekazanych przez ZUS, okresach za które składki nie zostały przekazane, a także zweryfikować zarejestrowane w AXA OFE dane osobowe własne i wskazanych beneficjentów. Naszym Klientom udostępniamy również szczegółowe instrukcje, jakie kroki należy podjąć, aby zweryfikować prawidłowość przekazywania składek przez ZUS.

Od 2007 roku AXA OFE umożliwiała również swoim Klientom wypełnienie deklaracji członkowskiej za pośrednictwem Internetu. Rozwiązanie to pozwala zminimalizować formalności związane z przystąpieniem do II filara systemu emerytalnego osobom, które po raz pierwszy wybierają fundusz emerytalny, ale także umożliwiała w prosty i wygodny sposób zmianę funduszu.

Planowane kierunki działalności inwestycyjnej

W najbliższym czasie Fundusz będzie kontynuował politykę inwestycyjną, polegającą na efektywnej alokacji aktywów w część akcyjną i dłużną (obligacje). Decyzje dotyczące podstawowej struktury portfela będą bazowały na analizie sytuacji makroekonomicznej w kraju, z uwzględnieniem trendów globalnych.

Przewodzona przez Fundusz polityka inwestycyjna jest zgodna ze średnioterminową strategią, uwzględniającą przewidywane procesy makroekonomiczne. Na kształtowanie się wspomnianych procesów znaczący wpływ ma fakt przynależności Polski do Unii Europejskiej, co zapoczątkowało szereg procesów dostosowawczych w polskiej gospodarce. Środki pieniężne przekazywane przez Unię Europejską, w formie różnych programów pomocowych, miały korzystny wpływ na koniunkturę gospodarczą kraju. Oczekujemy, że w okresie przejściowego spowolnienia gospodarczego środki te pozwolą na uzyskanie stałego tempa wzrostu gospodarczego, niemniej jednak w bieżącym roku wzrost gospodarki będzie słabszy w porównaniu do roku ubiegłego. Pewnej poprawy można spodziewać się w drugiej połowie bieżącego roku, choć zważywszy na skalę problemów gospodarczych na świecie, prognoza ta jest ryzykowna.

Uwzględniając wspomniane wyżej czynniki, zakładamy utrzymywanie składu portfela obligacji, który pozwoli AXA OFE maksymalnie wykorzystać szansę, jaką stwarza przyłączenie Polski do UE, a w szczególności możliwość przyjęcia wspólnej waluty. Udział obligacji w portfelu będzie zbliżony do 70%, przy czym bieżącą alokację będą kształtowały oczekiwania i prognozy co do wysokości stóp procentowych. Duży wpływ na alokację aktywów pomiędzy obligacje a akcje będą miały także prognozy osiągnięcia przez gospodarkę dna cyklu gospodarczego, co będzie miało przełożenie na wzrost udziału akcji w portfelu Funduszu.

Będziemy również kontynuować rozważną politykę dywersyfikacji portfela akcji. Strategiczny udział akcji w portfelu AXA OFE pozostaje na poziomie 30%. Dopuszczalne są jednak odchylenia od tej wartości, w zależności od perspektyw dla wzrostu gospodarczego. Oczekujemy, że w horyzoncie kilku kwartałów polska gospodarka powróci na ścieżkę szybszego wzrostu gospodarczego, co z kolei będzie implikować zwiększenie udziału akcji w portfelu Funduszu. Dobór akcji będzie, tak jak do tej pory, dokonywany na podstawie tzw. analizy fundamentalnej, tj. skoncentrowanej na sektorach o dobrej sytuacji, wysokim poziomie i jakości zysków oraz dobrych perspektywach wzrostu. Niewykluczone są jednak inwestycje w spółki innych sektorów, o ile perspektywy ich działalności, ocena osób zarządzających tymi przedsiębiorstwami oraz ulokowanie działalności w zyskowych niszach rynkowych dadzą pozytywne rokowania co do dalszego ich rozwoju.

Rozważane będą także inwestycje w papiery dłużne gmin, jeśli rentowność tych papierów w stosunku do rentowności papierów skarbowych będzie na tyle atrakcyjna, by kompensować dodatkowe ryzyko inwestycji oraz przewidywaną niższą płynność. Przy doborze papierów dłużnych emitentów innych niż Skarb Państwa, decydująca będzie ocena wiarygodności emitenta i jego zdolności do obsługi zadłużenia.

Mając na uwadze potrzebę dywersyfikacji portfela inwestycyjnego Funduszu, utrzymywane będą także inwestycje w zagraniczne papiery udziałowe oraz dłużne. Będziemy także utrzymywać zaangażowanie Funduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych sektora nieruchomości.

Szanowni Państwo,

Dziękujemy za okazane nam zaufanie. Pragniemy zapewnić, że priorytetem AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest bezpieczeństwo Państwa przyszłych emerytur, a także efektywne pomnażanie powierzonych nam na ten cel środków. Zapewniamy, że specjaliści AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. działający na rzecz AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego, tak jak dotychczas dołożą starań, aby zagwarantować ten cel w każdej sytuacji rynkowej.

Z poważaniem
Zarząd AXA PTE S.A.

Robert Garniczarek
Członek Zarządu

Radosław Gołaszewski
Członek Zarządu

Grzegorz Ferski
Członek Zarządu

OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO związanego z przyjętą polityką inwestycyjną AXA OFE, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe

Zasady działalności lokacyjnej otwartych funduszy emerytalnych określa ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z 28 sierpnia 1997 r. (Dz.U. z 2004 r. nr 159, poz. 1667, z późn. zm.).

Główne elementy inwestycji w instrumenty finansowe, mogące być przedmiotem lokat otwartego funduszu emerytalnego, brane pod uwagę w toku procesu inwestycyjnego, to zyskowność oraz ponoszone ryzyko inwestycyjne.

Fundusz dąży do ograniczania ryzyka inwestycyjnego m.in. poprzez dywersyfikację portfela inwestycyjnego. Mając na uwadze bezpieczeństwo zgromadzonych środków, Fundusz analizuje potencjalne inwestycje i dokonuje oceny ryzyka. Podstawowe rodzaje ryzyka związanego z lokatami będącymi przedmiotem inwestycji Funduszu zostały wymienione niżej.

Zgodnie z przepisami powołanej ustawy, aktywa Funduszu mogą być lokowane m.in. w papiery dłużne Skarbu Państwa, takie jak bony i obligacje. Z tego rodzaju lokatami związane jest ryzyko stopy procentowej – zmieniająca się stopa procentowa wpływa bowiem bezpośrednio na wartość tych instrumentów finansowych (zmianę ich ceny), przy czym wzrost stopy procentowej wpływa na spadek ceny instrumentu finansowego, natomiast spadek stopy procentowej powoduje jej wzrost.

Innym rodzajem ryzyka związanym z lokatami w tę grupę papierów wartościowych jest ryzyko zmiany ceny, które może powstać w momencie podjęcia decyzji o sprzedaży instrumentu finansowego przed terminem wykupu. Niekorzystna sytuacja rynkowa w momencie sprzedaży może wpłynąć na spadek wartości tych aktywów, a tym samym uzyskanie ceny niższej aniżeli w przypadku utrzymania ich w portfelu Funduszu do terminu wykupu. W określonych natomiast przypadkach decyzja o sprzedaży papieru wartościowego przed terminem wykupu może być konsekwencją oceny, iż w danym terminie możliwe jest uzyskanie korzystniejszej ceny aniżeli możliwa do uzyskania w terminie wykupu.

Odsetki uzyskane z inwestycji w dłużne papiery wartościowe są również przedmiotem inwestycji, w celu powiększenia osiągniętego dochodu. Wiąże się to jednak z ryzykiem reinwestowania, wynikającym bezpośrednio ze zmian stopy dochodu osiągniętej z takich inwestycji. Stopa ta zależy bowiem przede wszystkim od wysokości rynkowych stóp procentowych, których oszacowanie z wyprzedzeniem jest utrudnione. Zasadniczy wpływ na wysokość stóp procentowych ma polityka monetarna państwa, kształtowana zależnie od aktualnej sytuacji ekonomicznej kraju. Polityka monetarna państwa może wpływać na zyskowność wspomnianych reinwestycji zarówno pozytywnie, jak i negatywnie (wzrost albo spadek zyskowności).

Elementem analizy dokonywanej przed podjęciem decyzji inwestycyjnych jest również poziom inflacji. Ryzyko związane z inflacją pojawia się w momencie wzrostu stopy inflacji, co bezpośrednio przekłada się na obniżenie wartości nabywczej inwestycji. W przypadku zaś spadku stopy inflacji siła nabywczą inwestycji wzrasta.

Kolejną kategorią instrumentów finansowych, jako przedmiotu zainteresowania AXA OFE, są obligacje oraz inne papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorców oraz gminy. Tego rodzaju inwestycje charakteryzują się relatywnie wyższym poziomem dochodu w stosunku do dochodu osiąganego z tytułu lokat w papiery skarbowe. Wiąże się to jednak z koniecznością zaakceptowania wyższego ryzyka, które dotyczy w szczególności sytuacji niewypełnienia przez emitenta warunków zawartych w prospekcie emisyjnym, tzn. niedokonania wypłaty odsetek lub niewykupienia w terminie, jak również ewentualnej niewyłączalności emitenta.

Przepisy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych zezwalają również na zakup akcji. Z lokatami w tę kategorię aktywów nieodłącznie związane jest ryzyko zmiany ceny. Miarą stopy zwrotu z inwestycji w akcje jest zysk, który stanowi różnicę między ceną sprzedaży akcji a ceną jej zakupu, oraz dywidenda. Jednakże niekorzystna sytuacja na rynku akcji czy też nieefektywne zarządzanie spółką mogą doprowadzić do spadku kursu akcji, a tym samym – nieosiągnięcia zamierzonej stopy zwrotu lub wręcz poniesienia straty.

Ze względu na fakt, że rynek akcji postrzegany jest jako rynek jednolity, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, należy brać pod uwagę również ryzyko związane z funkcjonowaniem tego rynku. Sytuacja związana z wartością akcji danego emitenta zależy bowiem w pewnym stopniu od ogólnej sytuacji panującej na danym rynku. W okresie niekorzystnej koniunktury stopy zwrotu większości akcji maleją, a w takim przypadku nawet korzystna sytuacja ekonomiczna danego przedsiębiorstwa nie może stanowić dostatecznego zabezpieczenia przed spadkiem wartości jego akcji zgodnie z tendencją panującą na rynku. Jednakże należy przy tym podkreślić, że w okresie dobrej koniunktury akcje spółki wykazującej mocne fundamenty zwykle dają stopę zwrotu wyższą od średniej stopy zwrotu możliwej do osiągnięcia na danym rynku.

W przypadku inwestycji w akcje i obligacje zagraniczne zmiana cen tych instrumentów finansowych może wynikać z ogólnej sytuacji panującej na danym rynku lub też może być zależna od czynników specyficznych dla danego kraju.

Podobnie jak w przypadku obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa, również w przypadku akcji istnieje ryzyko niewyłączalności emitenta. Sytuacja taka może być konsekwencją m.in. złego zarządzania spółką, jak i innych czynników niezależnych od spółki.

Przedmiotem inwestycji Funduszu mogą być również certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych. Z tego typu inwestycjami wiąże się w szczególności ryzyko braku wpływu na zarządzanie funduszem inwestycyjnym.

Z lokatami w papiery wartościowe związane jest też ryzyko płynności. W chwili podjęcia decyzji o sprzedaży aktualna sytuacja rynkowa może wpływać na niski poziom popytu na dany instrument finansowy, co utrudni jego sprzedaż po oczekiwanej cenie.

Kolejną formą lokowania środków pieniężnych są depozyty bankowe oraz certyfikaty depozytowe. Instrumenty te, uzależniające wysokość oprocentowania od rynkowej stopy procentowej, narażone są na ryzyko zmiany tej stopy. Obniżenie stopy procentowej w przypadku tego typu lokat zmniejsza dochód z nich uzyskany. Ponadto, sytuacja ekonomiczna banku ma wpływ na opisane powyżej ryzyko niewyłączalności banku.

Fundusz może też lokować swoje aktywa w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż polski złoty. Inwestycje tego typu narażone są na dodatkowe ryzyko zmiany kursu walut, które może spowodować różnicę w osiągniętym dochodzie wyrażonym w złotych i w walucie obcej (powstanie straty albo wypracowanie dodatkowych zysków).

AXA OFE, realizując przyjętą politykę inwestycyjną, na bieżąco analizuje wymienione kategorie ryzyka. W podejmowanych inwestycjach staramy się maksymalizować dochody z inwestycji przy jednoczesnej minimalizacji ryzyka.

Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu

| | |
|--|----------|
| Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2008 roku | 24,19 zł |
| Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 30 grudnia 2005 roku | 22,44 zł |
| Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2003 roku | 16,94 zł |
| Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu rozpoczęcia działalności | 10,00 zł |
| Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych (za okres od 30 grudnia 2005 roku do 31 grudnia 2008 roku) | 7,799% |
| Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2003 roku do 31 grudnia 2008 roku) | 42,798% |
| Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2005 roku do 30 września 2008 roku) | 13,649% |
| Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2005 roku do 30 września 2008 roku) | 12,576% |

STATUT AXA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Niniejszy Statut określa cele i zasady działalności „**AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego**”, zwanego dalej „Funduszem”.

§ 2

1. Fundusz został utworzony na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „ustawą”.
2. Fundusz prowadzi działalność na podstawie ustawy i postanowień niniejszego statutu.

§ 3

1. Nazwa Funduszu brzmi: „**AXA Otwarty Fundusz Emerytalny**”. Fundusz może używać na oznaczenie swojej działalności skrót „**AXA OFE**”.
2. Fundusz może używać wyróżniającego go znaku graficznego.

§ 4

Siedzibą Funduszu jest Warszawa.

II. ZASADY DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 5

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie i lokowanie środków pieniężnych, z przeznaczeniem na wypłaty dla członków Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego.
2. Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w zakresie dopuszczonym przez prawo.
3. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 6

1. Członkiem Funduszu może zostać osoba fizyczna spełniająca warunki określone w przepisach prawa.
2. Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu oraz prawa i obowiązki członków Funduszu określone są w ustawie i innych przepisach prawa.

III. WŁADZE FUNDUSZU

§ 7

1. Wyłącznym organem Funduszu jest „**AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna**”, zwane dalej „Towarzystwem”.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w maksymalnej wysokości i na zasadach określonych w niniejszym statucie.
4. Firma Towarzystwa brzmi: „**AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna**”.
5. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
6. Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

§ 8

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 105.000.000,- (sto pięć milionów) złotych polskich i dzieli się na 100.000,- (sto tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz 5.000 (pięć tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda.
2. W skład akcjonariuszy Towarzystwa wchodzi:
 - 1) „Winterthur Life Insurance Company”, z siedzibą w Winterthur w Szwajcarii, posiadający 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1.000,- (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz o całkowitej wartości nominalnej 70.000.000 (siedemdziesiąt milionów) złotych polskich oraz 3.500 (trzy tysiące pięćset) akcji serii B o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz o całkowitej wartości nominalnej 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) złotych polskich,
 - 2) „Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju”, z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii, posiadający 30.000,- (trzydzieści tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz o całkowitej wartości nominalnej 30.000.000,- (trzydzieści milionów) złotych polskich, oraz obejmuje 1.500 (jeden tysiąc pięćset) akcji serii B o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda oraz o całkowitej wartości nominalnej 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych polskich.

§ 9

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do reprezentowania Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są: Dwaj członkowie Zarządu – łącznie,
Jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

IV. PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na podstawie odrębnej umowy.
2. Firma Depozytariusza brzmi: „**Bank Rozwoju Eksportu S.A.**”
3. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.

V. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 11

1. Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów oraz ze środków Towarzystwa według zasad określonych w niniejszym statucie.
2. Z aktywów Funduszu pokrywane są następujące koszty:
 - 1) 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 przepisów prawa,
 - 2) związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
 - 3) zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo,
 - 4) 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, stanowiące wynagrodzenie Depozytariusza, przy czym w przypadku zagranicznych instytucji rozliczeniowych, koszty o których mowa powyżej są pokrywane do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych,
 - 5) wynikające z pokrywania różnicy pomiędzy wysokością zobowiązań z tytułu składek a wynikającą z ceny zamiany wartością obligacji przekazanych Funduszowi przez Skarb Państwa zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2003 o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U. z dnia 28 sierpnia 2003 r.).
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

§ 12

1. Opłaty ponoszone przez Fundusz na rzecz osób trzecich, zgodnie z § 11 ust. 2 pkt 1), w związku z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem tych osób, wynoszą maksymalnie:
 - 1) dla akcji spółek:
 - a) notowanych na regulowanych rynkach giełdowych oraz na regulowanych rynkach pozagiełdowych 0,32% wartości transakcji
 - b) w transakcjach pakietowych 0,2% wartości transakcji
 - c) w transakcjach w trybie nabycia znacznych pakietów akcji (dla strony nabywającej) 0,12% wartości transakcji
 - d) nienotowanych na regulowanych rynkach giełdowych i regulowanych rynkach pozagiełdowych 0,3% wartości transakcji

2) dla obligacji:

- a) emitowanych przez Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach giełdowych 0,1% wartości transakcji
- b) emitowanych przez Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach pozagiełdowych 0,12% wartości transakcji
- c) emitowanych przez innych emitentów niż Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach giełdowych w transakcjach pakietowych 0,2% wartości transakcji
- d) emitowanych przez innych emitentów niż Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach pozagiełdowych 0,15% wartości transakcji
- e) nienotowanych na regulowanych rynkach giełdowych i pozagiełdowych 0,1% wartości transakcji
- f) w obrocie poza rynkiem regulowanym 0,1% wartości transakcji

3) dla innych papierów wartościowych niż wymienione w pkt. 1) i 2):

- a) będących przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach giełdowych 0,25% wartości transakcji
- b) będących przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach pozagiełdowych 0,3% wartości transakcji
- c) w transakcjach pakietowych na regulowanych rynkach giełdowych 0,1% wartości transakcji

4) dla obligacji emitowanych przez Skarb Państwa nabywanych na przetargach organizowanych przez Narodowy Bank Polski

0,01% wartości transakcji

- 2. Opłaty, o których mowa w ust. 1, są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem osób trzecich.
- 3. Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, nieokreślone w ust. 1, obciążają Towarzystwo.

§ 13

- 1. Wynagrodzenie Depozytariusza ustalone zgodnie z umową o przechowywanie aktywów Funduszu obejmuje:
 - 1) opłatę od każdej rozliczonej transakcji takimi samymi papierami wartościowymi w maksymalnej wysokości 10 (dziesięć) złotych,
 - 2) opłatę za przechowywanie aktywów Funduszu stanowiącą maksymalnie równowartość:
 - a) 0,03% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów netto Funduszu od wartości tych aktywów nieprzekraczającej 1.500.000.000,- (jeden miliard pięćset milionów) złotych oraz
 - b) 0,025% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów netto Funduszu od wartości tych aktywów przekraczającej 1.500.000.000,- (jeden miliard pięćset milionów) złotych, nie niższa jednak niż maksymalnie 5.000 (pięć tysięcy) złotych,
 - 3) opłatę za przechowywanie papierów wartościowych w formie fizycznej w maksymalnej wysokości 0,025% kwartalnie wartości przechowywanych papierów wartościowych,
 - 4) opłatę za każdy transport papierów wartościowych w formie fizycznej w maksymalnej wysokości 1000 (jeden tysiąc) złotych,
 - 5) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz krajowych instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej,
 - 5a) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów,
 - 5b) koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5a), 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. 1 pkt 5),
 - 6) opłatę za obsługę rachunków pieniężnych w Funduszu w maksymalnej wysokości 1,50 zł (jeden złoty i pięćdziesiąt groszy) za każdy przelew, jednak nie więcej aniżeli 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych rocznie,
 - 7) opłatę za każde zlecenie płatnicze dotyczące transakcji w bonach skarbowych dokonywanych za pośrednictwem Narodowego Banku Polskiego w maksymalnej wysokości 3,- (trzy) złote,
 - 8) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu przez inne podmioty niż Depozytariusz na podstawie umów zawieranych za zgodą Depozytariusza, z tym że maksymalna wysokość tych opłat nie może przekroczyć równowartości 0,03% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów Funduszu przechowywanych przez inne podmioty.
- 2. Wynagrodzenie należne Depozytariuszowi płatne jest z dołu za każdy miesiąc, a w przypadku opłat, o których mowa w ust. 1 pkt 3), za każdy kwartał, w terminie 14 dni od otrzymania przez Fundusz faktury wraz z raportem zawierającym szczegółowe obliczenie wysokości wynagrodzenia.

§ 14

- 1. Z zastrzeżeniem ust. 4, wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo za zarządzanie Funduszem wynosi w skali miesiąca:

| Wysokość aktywów netto (w mln zł) | | Miesięczna opłata za zarządzanie otwartym funduszem od aktywów netto wynosi |
|-----------------------------------|--------|---|
| ponad | do | |
| | 8 000 | 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca |
| 8 000 | 20 000 | 3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca |
| 20 000 | 35 000 | 8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca |
| 35 000 | 65 000 | 13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca |
| 65 000 | | 20,1 mln zł + 0,015% nadwyżki ponad 65 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca |

- 2. Kwota wynagrodzenia jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
- 3. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu dla celów określenia wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo nie uwzględnia się:
 - 1) lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
 - 2) lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą.
- 4. Do dnia 31 grudnia 2010 r. wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo za zarządzanie Funduszem, zgodnie z ust. 1, nie może przekraczać w skali miesiąca 50.000.000,- (pięćdziesiąt milionów) złotych.

§ 14a

- 1. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie, w skali miesiąca, 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
- 2. Fundusz otwiera rachunek premii, na którym przechowywane są środki, o których mowa w ust. 1 powyżej. Powszechne towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premii.
- 3. Sposób i tryb dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku premiiowym przez Towarzystwo regulują odpowiednie przepisy prawa.

§ 14b

Maksymalna wysokość kosztów określonych w § 11 ust. 2 pkt 5) każdorazowo stanowi mniej niż 50% ceny zamiany obligacji.

VI. WYPŁATY Z FUNDUSZU

§ 15

Wypłaty z Funduszu dokonywane są na zasadach określonych w przepisach prawa, z zastrzeżeniem postanowień § 16.

§ 16

- 1. Jeżeli w związku ze śmiercią członka Funduszu osoba uprawniona do bezpośredniej wypłaty środków zgromadzonych w Funduszu zażąda w formie pisemnej wypłaty w ratach, wypłata dokonana zostanie na zasadach określonych w poniższych postanowieniach.

- 2. Fundusz dokonuje wypłaty ratalnej zgodnie z pisemnym żądaniem osoby uprawnionej:
 - 1) w dwóch ratach rocznych,
 - 2) w czterech ratach półrocznych,
 - 3) w ośmiu ratach kwartalnych.

- 3. Fundusz dokonuje wypłaty kolejnych rat:
 - 1) w ostatnim dniu roboczym każdego roku – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w dwóch ratach rocznych,
 - 2) w ostatnim dniu roboczym każdego półrocza – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w czterech ratach półrocznych,
 - 3) w ostatnim dniu roboczym każdego kwartału – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w ośmiu ratach kwartalnych.

- 4. Fundusz oblicza wysokość każdej z rat przypadających do wypłaty poprzez:
 - 1) podzielenie liczby jednostek rozrachunkowych zaliczonych na rachunku zmarłego członka, odpowiadającej udziałowi osoby uprawnionej oznaczonego przez zmarłego lub wynikającemu z ustawy, przez liczbę rat określonych w pisemnym żądaniu osoby uprawnionej oraz
 - 2) pomnożenie liczby jednostek rozrachunkowych, odpowiadających każdej z rat, przez wartość jednostki rozrachunkowej w dniu poprzedzającym dzień wypłaty każdej z rat.

- 5. Fundusz dokonuje wypłaty w ratach przekazem pocztowym lub na rachunek bankowy osoby uprawnionej, zgodnie z pisemnym żądaniem osoby uprawnionej.

- 6. Na pisemne żądanie osoby otrzymującej wypłaty w ratach Fundusz dokonuje zmiany formy wypłaty niewypłaconej dotychczas kwoty z ratalnej na jednorazową.

VII. KOSZTY PONOSZONE Z TYTUŁU CZŁONKOSTWA W FUNDUSZU

§ 17

- 1. W przypadku członków, którzy uzyskali członkostwo od 1 kwietnia 2004 r., Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez członka kwotę stanowiącą:
 - 1) 7% kwoty z wpłaconych składek w latach 2004–2010,
 - 2) 6,125% kwoty z wpłaconych składek w roku 2011,
 - 3) 5,25% kwoty z wpłaconych składek w roku 2012,
 - 4) 4,375% kwoty z wpłaconych składek w roku 2013,
 - 5) 3,5% kwoty wpłaconych składek od dnia 1 stycznia 2014.
- 2. W przypadku członków, którzy uzyskali członkostwo przed 1 kwietnia 2004 r., Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez członka kwotę stanowiącą:
 - 1) 9% kwoty składki – gdy staż członkowski w Funduszu nie przekracza 3 lat,
 - 2) 5,25% kwoty składki – gdy staż członkowski w Funduszu przekracza 3 lata, lecz nie przekracza 10 lat,
 - 3) 5% kwoty składki – gdy staż członkowski w Funduszu przekracza 10 lat, lecz nie przekracza 20 lat.
 W przypadku gdy powyższe opłaty, o których mowa w ust. 2, są wyższe od opłat określonych w ust. 1, stosuje się opłaty określone w ust. 1.
- 3. Staż członkowski określony w ust. 2, ustala się od dnia wpłaty pierwszej składki do Funduszu. Przy ustalaniu stażu członkowskiego uwzględnia się okres nieprzerwanego członkostwa w Funduszu z wyłączeniem okresów nieopłacania składki przez okres dłuższy niż kolejnych 12 miesięcy.
- 4. Potrącenie ze składki określonej w ust. 1 i 2 następuje przed przeliczeniem jej na jednostki rozrachunkowe.

§ 18

- 1. W przypadku przystąpienia członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego, na podstawie umowy zawartej z tym funduszem przed dniem 1 kwietnia 2004 r., Fundusz dokonuje potrącenia, w momencie dokonywania wypłaty transferowej, ze środków zgromadzonych na rachunku członka kwoty określonej w ust. 2, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłyne okres krótszy niż 24 miesiące.
- 2. Kwota potrącana zgodnie z ust. 1 wynosi:
 - 1) 26 (dwadzieścia sześć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące,
 - 2) 52 (pięćdziesiąt dwa) złote, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy,
 - 3) 79 (siedemdziesiąt dziewięć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy,
 - 4) 105 (sto pięć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy,
 - 5) 132 (sto trzydzieści dwa) złote, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy,
 - 6) 158 (sto pięćdziesiąt osiem) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy,
 - 7) 184 (sto osiemdziesiąt cztery) złote, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy,
 - 8) 211 (dwieście jedenaście) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło nie więcej niż 3 miesiące.
- 3. Wysokość kwoty potrąconej przez Fundusz jest obliczana w piątym dniu roboczym przed dniem wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego.
- 4. Jeżeli kwota wypłaty transferowej przekazywanej na rachunek członka w innym otwartym funduszu emerytalnym, w związku z jego przystąpieniem do tego funduszu, jest niższa od kwot określonych w ust. 2, kwota potrącenia jest równa kwocie wypłaty transferowej do tego funduszu.

§ 18a

- 1. W przypadku przystąpienia członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego, na podstawie umowy zawartej z tym funduszem od dnia 1 kwietnia 2004, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej pod warunkiem uiszczenia przez członka Funduszu, z własnych środków, opłaty na rzecz AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. w następującej wysokości:
 - 1) 160 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu zgodnie z art. 81 ust. 1 albo ust. 6 ustawy, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło nie więcej niż 12 miesięcy,
 - 2) 80 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu zgodnie z art. 81 ust. 1 albo ust. 6 ustawy, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.
- 2. Fundusz informuje członka przystępującego do innego funduszu o wysokości pobieranej opłaty oraz wskazuje rachunek pieniężny, na który ma być przekazana.

VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 19

Fundusz zamieszcza wymagane przez prawo ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim: „Rzeczpospolita”.

§ 20

O wszelkich zmianach niniejszego statutu Fundusz informuje poprzez ogłoszenie:

- 1) w dzienniku ogólnopolskim wskazanym w § 19,
- 2) wywieszony w siedzibie Funduszu.

§ 21

- 1. Fundusz ogłasza raz w roku, w terminie 3 tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, prospekt informacyjny.
- 2. Prospekt informacyjny ogłaszany jest w dzienniku ogólnopolskim określonym w § 19.

§ 22

Fundusz podlega likwidacji w przypadkach i na zasadach przewidzianych w przepisach prawa.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2008

- I. Organem AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”; „AXA OFE”) jest AXA Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, 00-867, wpisane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000110776
- II. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.
- III. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.
- IV. Nazwa funduszu: AXA Otwarty Fundusz Emerytalny.
Podmiot jest otwartym funduszem emerytalnym w rozumieniu 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.), działając w oparciu o przepisy ww. ustawy i zezwolenie Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi z dnia 29 stycznia 1999 r. (DPL WF 1798/1/7/12).
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny został wpisany do Rejestru Funduszy Emerytalnych przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy w dniu 9 lutego 1999 r. pod numerem Rfe 7.
- V. Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18. Obowiązki Depozytariusza reguluje ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, statut Funduszu oraz umowa o przechowywanie aktywów z dnia 14 grudnia 1998 r.
- VI. Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego obsługiwane są poszczególne rachunki, prowadzi AXA Polska S.A. na podstawie umowy zlecenia z dnia 20 września 2007 roku. Szczegółowe obowiązki Agenta Transferowego określa ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.
- VII. Celem inwestycyjnym AXA OFE jest maksymalizacja stopy zwrotu z portfela inwestycyjnego przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka spadku wartości jednostki. Duży wpływ na kształt polityki inwestycyjnej ma oczekiwana płynność portfela AXA OFE, w tym w szczególności przewidywane przepływy pieniężne Funduszu. W perspektywie najbliższych lat przewidywany jest roczny dopływ netto środków do AXA OFE. Podstawowym celem inwestycyjnym jest więc maksymalizacja długoterminowej stopy zwrotu przy dopuszczeniu wahań w krótszych okresach.
Portfel AXA OFE jest portfelem zrównoważonym, tj. zawiera zarówno akcje, jak i papiery dłużne. Ze względu na taki charakter podstawowe znaczenie dla polityki inwestycyjnej ma alokacja aktywów między akcje oraz papiery dłużne. W realizacji strategii inwestycyjnej brana jest pod uwagę zarówno alokacja długoterminowa (strategiczna), jak i alokacja krótkoterminowa (taktyczna).
Ze względu na relatywnie dobrą kondycję polskiej gospodarki, procesy dostosowywania naszej gospodarki do standardów Unii Europejskiej oraz ewentualne wejście do strefy euro uważamy, że strategiczny udział akcji w portfelu zostanie utrzymany na poziomie 30%.
Dopuszczamy odchylenia od tego poziomu (taktyczna alokacja aktywów). I tak, w przypadku korzystnej koniunktury, udział akcji będzie zwiększany maksymalnie do 40%, natomiast w przypadku słabszych perspektyw wzrostu nastąpi stosowne ograniczenie udziału akcji w portfelu.
Towarzystwo zamierza kontynuować prowadzenie polityki lokacyjnej opartej na aktywnym dostosowywaniu poziomu zaangażowania w poszczególne kategorie aktywów do sytuacji makroekonomicznej i koniunktury na rynku. Dobór akcji do portfela dokonywany jest na podstawie analizy fundamentalnej. Analizy są skoncentrowane przede wszystkim na sektorach o dobrej sytuacji fundamentalnej, wysokim poziomie i jakości zysków, dobrych perspektywach wzrostu przy minimalizacji ryzyka pogorszenia koniunktury. Nie wyklucza się także inwestycji w spółki z innych sektorów, działających w interesujących niszach rynkowych i charakteryzujących się satysfakcjonującymi perspektywami wzrostu.
W uzasadnionych wypadkach Fundusz będzie realizował prawa właścicielskie poprzez uczestnictwo w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy i zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą będzie wspierał uchwały zwiększające wartość portfela uczestników Funduszu.
Bieżące zaangażowanie w papiery dłużne będzie się zmieniać na skutek zmiany podstawowego parametru polityki inwestycyjnej, jakim jest udział akcji w portfelu.
W doborze papierów dłużnych do portfela decydującym czynnikiem jest bezpieczeństwo aktywów, w związku z czym zdecydowaną większość stanowią papiery emitowane przez Skarb Państwa. Bieżąca alokację części dłużnej portfela będą kształtować oczekiwania i prognozy wysokości stóp procentowych oraz kształtu krzywej dochodowości w terminie do wykupu.
W doborze papierów dłużnych emitentów innych niż Skarb Państwa, takich jak gminy i przedsiębiorstwa, będziemy się kierować oceną wiarygodności emitenta i jego zdolności do stabilnego generowania dodatnich przepływów pieniężnych. Nadwyżka rentowności tych papierów nad rentownością instrumentów skarbowych musi rekompensować wyższe ryzyko takich inwestycji. Planujemy również inwestycje w obligacje zamienne spółek, gdzie oprócz nadwyżki rentowności nad papierami skarbowymi Fundusz może osiągnąć dodatkowy zysk w przypadku zamiany obligacji na akcje.
Celem utrzymania adekwatnej dywersyfikacji portfela Funduszu będą kontynuowane inwestycje w ograniczone papiery udziałowe. Rozważane są również kolejne inwestycje w ograniczone papiery dłużne. Decyzje o lokowaniu aktywów w powyższe kategorie będą podejmowane, o ile oczekiwana stopa zwrotu będzie wyższa bądź ryzyko niższe niż w przypadku papierów krajowych.
AXA OFE nie stosuje ograniczeń inwestycyjnych innych niż określone przepisami prawa, w tym w szczególności ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. nr 159, poz. 1667, z późn. zm.).
- VIII. Przyjęte zasady rachunkowości:
Rachunkowość Funduszu prowadzona jest w oparciu o:
– rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 284, poz. 1847),
– ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późn. zm.) w zakresie nieuregulowanym szczegółowo w rozporządzeniu,
– rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. (Dz.U. nr 51, poz. 493, z późn. zm.) w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych,
– wskazania i pisemne zalecenia Organu Nadzoru,
– w przypadkach nieuregulowanych przez polskie prawodawstwo Fundusz dopuszcza stosowanie się do zaleceń zawartych w odpowiednich Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są za pomocą metody elektronicznego przetwarzania danych, a w szczególności:
– konta księgi głównej, zestawienia analityczne aktywów i zobowiązań, zestawienia analityczne rozliczeń międzyokresowych i pozabilansowa ewidencja ilościowa aktywów prowadzone są w ramach zintegrowanego oprogramowania Orlando EFOS,
– rejestr Członków Funduszu prowadzony jest w ramach zintegrowanego oprogramowania „Pension”.
- IX. Ogólne zasady wyceny:
1. Ustalenie wartości aktywów netto i ceny jednostki rozrachunkowej odbywa się każdego dnia wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Dniem wyceny jest każdy dzień roboczy z wyjątkiem sobót. W dniu roboczym T ustala się wartość aktywów netto według stanu aktywów i zobowiązań oraz ich wyceny na koniec dnia roboczego T-1. Wycena aktywów znajduje na bieżąco (w dniu T) odzwierciedlenie w księgach rachunkowych Funduszu. Składki ujmują się w księgach w dniu wpływu na wyodrębniony rachunek bankowy w wartości nominalnej jako zobowiązania wobec członków. Obligacje Skarbu Państwa otrzymane na mocy ustawy z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych ujmują się w księgach w dniu zapisania na wyodrębniony rachunek depozytowy w KDPW w cenie zamiany. Przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe podlegają składki, obligacje Skarbu Państwa wraz z odsetkami z tytułu opóźnień ZUS w przekazywaniu składek do Funduszu oraz otrzymane wpłaty transferowe. Przeliczenie na jednostki rozrachunkowe następuje w dniu następnym po wpłacie składki przekazanej przez ZUS, otrzymaniu wpłaty transferowej lub zapisaniu obligacji Skarbu Państwa na rachunku depozytowym w KDPW według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty składki lub zapisania obligacji Skarbu Państwa. Odsetki należne z tytułu przechowywania środków pieniężnych na rachunku pieniężnym przeznaczonym do wpłat składek stanowią przychód Funduszu.
2. Księgi są prowadzone w języku polskim. Wartości pieniężne są podawane w walucie polskiej z dokładnością do jednego grosza. Ilość jednostek rozrachunkowych jest podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku i zaokrąglana na zasadach ogólnych.
3. Naliczone odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmują się w księgach rachunkowych, w kwocie należnej na dzień wyceny, do dnia zapłaty i wykazuje w portfelu inwestycyjnym. Pozostałe naliczone odsetki należne ujmują się w księgach rachunkowych, w kwocie należnej na dzień wyceny, do dnia zapłaty jako należności. Odsetki nalicza się za każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następnego po dniu ujęcia aktywów w księgach.
4. Odsetki do zapłacenia ujmują się w księgach rachunkowych, w kwocie wymagającej zapłaty, do momentu spłaty zobowiązania. Odsetki nalicza się za każdy dzień kalendarzowy począwszy od dnia następnego po dniu ujęcia zobowiązania w księgach.

5. Nabyte aktywa w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu wyceny.
6. Wyliczenie zysku/straty ze zbytych składników majątkowych odbywa się z zastosowaniem metody FIFO (składnik portfela nabyty po najwyższej cenie sprzedawany jako pierwszy).
7. Przychody i koszty naliczone za dni niebędące dniami wyceny ujmowane są w księgach w pierwszym dniu wyceny następującym po tych dniach.
8. Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa wliczane są w każdym dniu ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości nieprzekraczającej maksymalnych limitów wynikających ze statutu Funduszu i ujmowane w księgach rachunkowych jako bierno rozliczenia międzyokresowe.
Obliczenia wynagrodzenia dokonuje się na podstawie poniższego wzoru:

$$k_T = \frac{0,045\%}{n} \times WAN_{T-1}$$

gdzie:

n – liczba dni kalendarzowych w miesiącu

k – koszt dzienny obciążający Fundusz w dniu T

WAN_{T-1} – wartość aktywów netto na dzień poprzedzający dzień wyceny T

9. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz powszechnego towarzystwa środki w kwocie nie wyższej w skali miesiąca niż 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Powszechnie towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premii Funduszu. Środki te stanowią część aktywów i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
W pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez organ nadzoru do publicznej wiadomości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy:
 - towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu, nabywa uprawnienia do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiiowym,
 - towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, przekazuje niezwłocznie wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiiowym do otwartego funduszu,
 - towarzystwa zarządzające pozostałymi funduszami uzyskują uprawnienie do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiiowym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiiowym i procentowego wskaźnika premiiowego (art. 182a ust. 4 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych), a pozostałą kwotę przekazują niezwłocznie do otwartego funduszu.
10. Fundusz prowadzi rachunek, stanowiący część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego, na który przekazywane są wpłaty powszechnego towarzystwa. Wysokość środków przekazywanych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w otwartym funduszu, w każdym dniu wyceny aktywów. Towarzystwo dokonuje dopłaty na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w terminie 3 dni roboczych następujących po dniu dokonania tego ustalenia. Środki na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego stanowią część aktywów funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
11. Opłaty dla Depozytariusza za przechowywanie aktywów są wliczane na podstawie stawek okresowych, w wysokości nieprzekraczającej maksymalnych limitów wynikających ze statutu Funduszu i ujmowane jako bierno rozliczenia międzyokresowe.
Obliczenia opłaty dla Depozytariusza dokonuje się na podstawie poniższych wzorów:
 A_i – prelimitowana opłata miesięczna na podstawie WAN_i do WAN_i za dany miesiąc posiadający n dni kalendarzowych.
 WAN_i – Wartość Aktywów Netto na dzień i ($i = 1, 2, \dots, n$).
 Jeżeli średnia ($WAN_1; WAN_n$) $\leq 2\ 000\ 000\ 000$ to:
 $A_i = \max [(0,015\%/12) \times \text{średnia } (WAN_1; WAN_n); 5\ 000]$
 Jeżeli średnia ($WAN_1; WAN_n$) $> 2\ 000\ 000\ 000$ to:
 $A_i = \max [(0,015\%/12) \times 2\ 000\ 000\ 000 + (0,012\%/12) \times (\text{średnia } (WAN_1; WAN_n) - 2\ 000\ 000\ 000); 5\ 000]$

Uwagi dodatkowe:

1. Dniom wolnym od wyceny przypisuje się WAN poprzedzający dzień wolny od wyceny.
2. Preliminowana opłata miesięczna staje się pełną opłatą, jeśli dotyczy pełnego miesiąca, tj. gdy średnia zawarta w formule obejmuje WAN za wszystkie dni danego miesiąca.
3. W przypadku gdy co najmniej jeden z pierwszych dni miesiąca jest dniem wolnym od wyceny, w celu eliminacji kosztów w pierwszym dniu wyceny tego miesiąca za określone wcześniej dni wolne od wyceny, stosuje się WAN na ostatni dzień wyceny poprzedniego miesiąca.
4. W przypadku gdy następuje zamknięcie roku bilansowego, w celu eliminacji kosztów na dzień bilansowy, stosuje się WAN na ostatni dzień wyceny poprzedzający dzień bilansowy.
5. A_i zaokrąglane jest do dwóch miejsc po przecinku na zasadach ogólnych.
 B_i – prelimitowana opłata dzienna na podstawie prelimitacji opłaty miesięcznej za dany miesiąc posiadający n dni kalendarzowych.
 $B_1 = A_1/n$
 dla $i = 2, \dots, n$
 $B_i = [A_i - \text{Suma } (B_1, \dots, B_{i-1})] / [n - (i-1)]$

Uwagi dodatkowe:

1. Preliminowana opłata dzienna za dni wolne od wyceny jest ujmowana w najbliższym dniu wyceny następującym po dniach wolnych od wyceny.
2. Do celów rozliczeniowych prelimitowana opłata dzienna za dni wolne od wyceny występujące na przełomie miesiąca jest przypisywana w ciężar odpowiedniego miesiąca.
3. B_i zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku na zasadach ogólnych.
- X. Szczegółowe zasady wyceny:
Wycena aktywów i zobowiązań następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późn. zm.).
1. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.
Kurs wyceny jest średnią dzienną ceną transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest:
 - dla elektronicznego rynku skarbowych papierów wartościowych – kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
 - dla pozostałych rynków wyceny – kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.
 Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, wówczas ustala się rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Zmiany można dokonać, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym wyniku wyceny.
2. Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny.
Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość akcji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.
3. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej indywidualnie dla każdego papieru szczegółowej metodologii wyceny. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o rentowność obligacji skarbowej o zbliżonym okresie wykupu powiększonej o premię indywidualnie ustaloną dla każdego dłużnego papieru wartościowego. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
4. Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną po jakiej papier wartościowy został wyceniony w ostatnim dniu jego notowania.
5. Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.
6. Papiery wartościowe nabyte z udzieleniem przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
7. Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.

8. Dywidendy z akcji nabytych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie należnej na dzień, w którym akcje po raz pierwszy były notowane bez prawa do dywidendy. Prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie należnej na dzień następujący po dniu ustalenia tych praw.
- XI. Zmiany stosowanych zasad wyceny w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad wyceny stosowanych przez Fundusz.
- XII. Zmiany stosowanych zasad wyceny w okresie sprawozdawczym. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad wyceny stosowanych przez Fundusz.
- XIII. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz.
- XIV. Pozostałe informacje


W roku 2002 Fundusz nabył obligacje wyemitowane przez niepubliczną spółkę Ekoenergiz S.A. za kwotę 10.535 tys. PLN („obligacje Ekoenergiz”). Zabezpieczeniem powyższych obligacji było przewłaszczenie na zabezpieczenie na rzecz obligatariuszy (w tym AXA OFE) urządzeń infrastruktury gazowej. Na dzień 31 grudnia 2008 roku inwestycja została objęta 100-proc. odpisem z aktualizacji wyceny. W roku 2008 miały miejsce następujące wydarzenia związane z inwestycją Funduszu w obligacje Ekoenergiz:

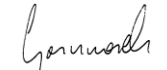
W dniu 16 marca 2007 roku Towarzystwo złożyło do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy IX Wydział Gospodarczy wniosek o zniesienie współwłasności gazociągu stanowiącego przedmiot zabezpieczenia obligacji spółki Ekoenergiz z siedzibą w Suwie, posiadanych przez AXA OFE („Wniosek”).


W dniu 31 marca 2008 roku Sąd Rejonowy w Elblągu wydał postanowienie wstępne, w którym uznał za usprawiedliwione, co do zasady, roszczenie AXA OFE reprezentowanego przez Towarzystwo, dotyczące Wniosku. Powodem wszczęcia przedmiotowego postępowania była niewypłacalność Ekoenergiz S.A., a jego celem – zaspokojenie roszczeń AXA OFE.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Sąd Okręgowy w Elblągu oddalił apelację Ekoenergiz S.A. od postanowienia wstępnego. Tym samym postanowienie wstępne stało się prawomocne. W dniu 26 września 2008 r. Ekoenergiz S.A. złożył skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego, zaskarżając postanowienie Sądu Okręgowego w Elblągu. Towarzystwo złożyło odpowiedź na skargę kasacyjną w dniu 27 października 2008 r. Termin tzw. przedsądu został wyznaczony przez Sąd Najwyższy na dzień 29 kwietnia 2009 roku.

Ponadto 15 grudnia 2008 roku Sąd Rejonowy w Elblągu udzielił na wniosek Towarzystwa zabezpieczenia roszczenia poprzez ustanowienie zarządu przymusowego nad przedsiębiorstwem Ekoenergiz S.A. Postanowienie to zostało jednakże uchylone w dniu 29 stycznia 2009 roku przez Sąd Okręgowy w Elblągu. Zasadniczo Sąd ten uznał, że skoro Gazociąg (stanowiący w istocie przedsiębiorstwo Ekoenergiz S.A.) nie jest już własnością Ekoenergiz S.A., to nie można było ustanowić zarządu przymusowego.


Radosław Gołaszewski
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy


Robert Gamczarek
Członek Zarządu


Grzegorz Ferski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 25 marca 2009 roku

BILANS FUNDUSZU

| dane w PLN | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 31-12-08 | 31-12-07 |
| I. Aktywa | 6 567 635 699,29 | 6 206 571 436,59 |
| 1. Portfel inwestycyjny | 6 553 44 107,79 | 6 178 869 081,85 |
| 2. Środki pieniężne | 13 041 041,29 | 27 065 203,91 |
| a. na rachunku bieżącym | 0,00 | 0,00 |
| b. na rachunku przeliczeniowym | 12 827 541,29 | 27 065 203,91 |
| - na rachunku wpłat | 8 422 057,34 | 19 301 528,99 |
| - na rachunku wypłat | 4 405 483,95 | 7 763 674,92 |
| - do wyjaśnienia | 0,00 | 0,00 |
| c. na pozostałych rachunkach | 213 500,00 | 0,00 |
| 3. Należności | 1 350 550,21 | 637 150,83 |
| a. z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego | 861 930,17 | 0,00 |
| b. z tytułu dywidend | 0,00 | 0,00 |
| c. z tytułu pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| d. z tytułu odsetek | 8 136,58 | 281 099,16 |
| e. od towarzystwa | 0,00 | 1 458,85 |
| f. z tytułu wpłat na rachunek premii | 341 803,31 | 288 134,95 |
| g. pozostałe należności | 138 680,15 | 66 457,87 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| II. Zobowiązania | 10 042 536,33 | 12 512 891,64 |
| 1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 57 536,41 | 0,00 |
| 2. Z tytułu pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 3. Wobec członków | 5 957 407,31 | 8 183 724,00 |
| 4. Wobec towarzystwa | 3 545 919,91 | 3 839 111,79 |
| 5. Wobec depozytariusza | 96 085,11 | 581,38 |
| 6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym | 0,00 | 0,00 |
| 7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premii | 341 803,31 | 288 134,95 |
| 8. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego | 0,00 | 0,00 |
| 9. Pozostałe zobowiązania | 33 169,10 | 73 036,10 |
| 10. Rozliczenia międzyokresowe | 10 615,18 | 128 303,42 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 6 557 593 162,96 | 6 194 058 544,95 |
| IV. Kapitał funduszu | 5 720 896 606,33 | 4 523 386 192,11 |
| V. Kapitał rezerwow | -2 899 994,53 | -2 899 994,53 |
| VI. Kapitał premii | 597 245,14 | 632 383,90 |
| VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego | 19 000 534,82 | 15 024 519,74 |
| VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy | 819 998 771,20 | 1 657 915 443,73 |
| 1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji | 764 607 119,00 | 519 617 833,91 |
| 2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 257 638 215,80 | 251 282 261,59 |
| 3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | -202 246 563,60 | 887 015 348,23 |
| 4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru | 0,00 | 0,00 |
| IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII) | 6 557 593 162,96 | 6 194 058 544,95 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| dane w PLN | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31-12-08 | 31-12-07 |
| I. Przychody operacyjne | 282 285 627,11 | 205 288 169,88 |
| 1. Przychody portfela inwestycyjnego | 279 678 850,29 | 204 282 645,42 |
| a. dywidendy i udziały w zyskach | 48 582 587,00 | 39 021 594,98 |
| b. odsetki, w tym: | 228 014 602,72 | 164 750 328,10 |
| - odsetki od dłużnych papierów wartościowych | 222 382 602,64 | 162 503 269,34 |
| - odsetki od depozytów i bankowych papierów wartościowych | 5 632 000,08 | 2 247 058,76 |
| - pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| c. odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej | 3 081 660,57 | 139 681,81 |
| 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 | 371 040,53 |
| 2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych | 1 437 658,40 | 897 488,41 |
| 3. Różnice kursowe dodatnie | 522 303,85 | 98 166,16 |
| 4. Pozostałe przychody | 646 814,57 | 9 869,89 |
| II. Koszty operacyjne | 37 388 944,59 | 34 144 986,14 |
| 1. Koszty zarządzania funduszem | 33 690 200,58 | 30 876 924,01 |
| 2. Koszty zasilenia rachunku premii | 3 743 355,61 | 3 430 769,32 |
| 3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza | 955 314,59 | 985 167,26 |
| 4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym: | 65 335,82 | 186 350,54 |
| a. amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej | 65 335,82 | 186 350,54 |
| 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 premii | -1 703 792,48 | -1 591 752,40 |
| 7. Różnice kursowe ujemne | 637 227,76 | 162 801,66 |
| 8. Pozostałe koszty | 1 302,71 | 94 725,75 |
| III. Wynik z inwestycji (I-II) | 244 896 682,52 | 171 143 183,74 |
| IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -1 082 813 355,05 | 126 830 972,62 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 6 449 130,10 | 119 875 997,94 |
| 2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | -1 089 262 485,15 | 6 954 974,68 |
| V. Wynik z operacji (III+IV) | -837 916 672,53 | 297 974 156,36 |
| VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru | 0,00 | 0,00 |
| VII. Wynik finansowy (V+VI) | -837 916 672,53 | 297 974 156,36 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

| dane w PLN | | |
|---|-------------------|------------------|
| | 31-12-08 | 31-12-07 |
| A. Zmiana wartości aktywów netto | | |
| I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 6 194 058 544,95 | 4 881 776 473,65 |
| II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | -837 916 672,53 | 297 974 156,36 |
| 1. Wynik z inwestycji | 244 896 682,52 | 171 143 183,74 |
| 2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 6 449 130,10 | 119 875 997,94 |
| 3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | -1 089 262 485,15 | 6 954 974,68 |
| 4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru | 0,00 | 0,00 |
| III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym: | 1 201 451 290,54 | 1 014 307 914,94 |
| 1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe | 1 601 787 380,39 | 1 389 660 691,30 |
| 2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych | 400 336 089,85 | 375 352 776,36 |
| IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III) | 363 534 618,01 | 1 312 282 071,30 |
| V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV) | 6 557 593 162,96 | 6 194 058 544,95 |
| B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych | | |
| I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym: | | |
| 1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 223 903 655,0995 | 187 709 579,4977 |
| 2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 271 038 479,0539 | 223 903 655,0995 |
| 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 premii na początek okresu sprawozdawczego | 22 499,3645 | 17 855,6106 |
| 6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premii na koniec okresu sprawozdawczego | 25 355,3917 | 22 499,3645 |
| 7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego | 698 453,9707 | 567 854,2687 |
| 8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego | 856 389,5417 | 698 453,9707 |
| II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego | 27,66 | 26,01 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego | 24,19 | 27,66 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | -12,55 | 6,34 |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 22,57 | 25,93 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 27,66 | 29,30 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym | 24,19 | 27,66 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| dane w PLN | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 31-12-08 | 31-12-07 |
| I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 6 194 058 544,95 | 4 881 776 473,65 |
| 1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 4 523 386 192,11 | 3 512 910 587,25 |
| 1.1. Zmiany w kapitale funduszu | 1 197 510 414,22 | 1 010 475 604,86 |
| a) zwiększenia z tytułu | 1 592 140 264,08 | 1 380 891 429,43 |
| - wpłat członków | 911 176 608,26 | 742 162 828,35 |
| - otrzymanych wpłat transferowych | 680 963 655,82 | 638 726 488,85 |
| - pokrycia szkody | 0,00 | 2 112,23 |
| - pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenia z tytułu | -394 629 849,86 | -370 415 824,57 |
| - wypłat do towarzystwa | 0,00 | 0,00 |
| - wypłat transferowych | -382 413 925,61 | -358 513 094,25 |
| - wypłat osobom uprawnionym | -3 407 105,32 | -3 249 500,17 |
| - zwrotu błędnie wpłaconych składek | -8 808 818,93 | -8 653 230,15 |
| - rozliczenie kapitału rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| - pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 5 720 896 606,33 | 4 523 386 192,11 |
| 2. Kapitał rezerwow funduszu na początek okresu sprawozdawczego | -2 899 994,53 | -2 899 994,53 |
| 2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenia z tytułu | 1 962 100,88 | 1 679 700,26 |
| - wpłat towarzystwa | 0,00 | 0,00 |
| - przeniesienie środków z rachunku premii | 1 962 100,88 | 1 679 700,26 |
| - rozliczenie kapitału rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| - pozostałe | 0,00 | 22 657,04 |
| b) zmniejszenia z tytułu | -1 962 100,88 | -1 679 700,26 |
| - wypłat na rzecz towarzystwa | -1 870 911,25 | -1 679 700,26 |
| - pozostałe | -91 189,63 | 0,00 |
| 2.2. Kapitał rezerwow funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | -2 899 994,53 | -2 899 994,53 |
| 3. Kapitał premii funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 632 383,90 | 455 893,99 |
| 3.1. Zmiany w kapitale premii | -35 138,76 | 176 489,91 |
| a) zwiększenia z tytułu | 3 709 000,35 | 3 433 741,44 |
| - wpłat towarzystwa | 3 709 000,35 | 3 363 222,59 |
| - pozostałe | 0,00 | 70 518,85 |
| b) zmniejszenia z tytułu | -3 744 139,11 | -3 257 251,53 |
| - zasilenia rachunku rezerwowego | -3 665 893,36 | -3 248 795,62 |
| - zasilenia funduszu | 0,00 | 0,00 |
| - pozostałe | -78 245,75 | -8 455,91 |
| 3.2. Kapitał premii funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 597 245,14 | 632 383,90 |
| 4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego | 15 024 519,74 | 11 368 699,57 |
| 4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego | 3 976 015,08 | 3 655 820,17 |
| a) zwiększenia z tytułu | 3 976 015,08 | 3 655 820,17 |
| - wpłat towarzystwa | 3 976 015,08 | 3 655 820,17 |
| 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 | 19 000 534,82 | 15 024 519,74 |
| 5. Wynik finansowy | 819 998 771,20 | 1 657 915 443,73 |
| II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 6 557 593 162,96 | 6 194 058 544,95 |

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

dane w PLN

| Instrument finansowy | 31-12-08 | | | | 31-12-07 | | | |
|---|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | Liczba papierów wartościowych (w szt.) | Wartość nabycia (w tys. zł) | Wartość bieżąca (w tys. zł) | Udział w aktywach (%) | Liczba papierów wartościowych (w szt.) | Wartość nabycia (w tys. zł) | Wartość bieżąca (w tys. zł) | Udział w aktywach (%) |
| 1 Bony skarbowe | 4 000 | 37 483 | 38 941 | 0,59 | | 69 561 | 69 701 | 1,12 |
| Bon Skarbowy, 30/01/2008 | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 7 000 | 69 561 | 69 701 | 1,12 |
| Bon Skarbowy, 03/06/2009 | 4 000 | 37 483 | 38 941 | 0,59 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 2 Obligacje skarbowe | 5 051 662 | 4 780 980 | 4 943 608 | 75,27 | | 3 760 799 | 3 796 726 | 61,21 |
| DS0509, 24/05/2009 | 55 350 | 52 085 | 57 278 | 0,87 | 340 350 | 340 201 | 351 932 | 5,67 |
| DS1013, 24/10/2013 | 242 101 | 233 106 | 241 646 | 3,68 | 212 101 | 204 846 | 203 424 | 3,28 |
| DS1015, 24/10/2015 | 256 634 | 262 609 | 272 171 | 4,14 | 181 634 | 187 59 | 186 558 | 3,01 |
| DS1017, 25/10/2017 | 418 657 | 396 715 | 418 716 | 6,38 | 134 968 | 132 397 | 129 517 | 2,09 |
| DS1109, 24/11/2009 | 36 872 | 38 612 | 37 266 | 0,57 | 36 872 | 38 612 | 37 000 | 0,60 |
| DS1110, 24/11/2010 | 317 097 | 324 908 | 322 830 | 4,92 | 287 097 | 295 493 | 287 806 | 4,64 |
| DS1019, 25/10/2019 | 163 742 | 157 971 | 165 985 | 2,53 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| DZ1111, 24/11/2011 | 237 157 | 235 971 | 237 480 | 3,62 | 192 196 | 191 235 | 190 522 | 3,07 |
| IZ0816, 24/08/2016 | 137 718 | 149 085 | 143 708 | 2,19 | 67 565 | 72 521 | 73 689 | 1,19 |
| OK0408, 12/04/2008 | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 12 315 | 11 144 | 12 143 | 0,20 |
| OK0709, 25/07/2009 | 160 000 | 145 058 | 155 328 | 2,37 | 160 000 | 145 058 | 145 792 | 2,35 |
| OK0710, 25/07/2010 | 80 000 | 68 963 | 73 888 | 1,13 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| OK0711, 25/07/2011 | 50 000 | 43 488 | 43 825 | 0,67 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| OK0808, 12/08/2008 | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 25 000 | 22 705 | 24 163 | 0,39 |
| OK1208, 12/12/2008 | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 105 000 | 95 101 | 99 666 | 1,61 |
| PS0310, 24/03/2010 | 569 278 | 577 413 | 596 558 | 9,08 | 419 278 | 428 988 | 434 204 | 7,00 |
| PS0412, 25/04/2012 | 471 986 | 460 122 | 480 685 | 7,32 | 406 986 | 397 445 | 399 436 | 6,44 |
| PS0413, 25/04/2013 | 439 008 | 421 106 | 455 234 | 6,93 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| PS0414, 25/04/2014 | 85 000 | 84 222 | 90 217 | 1,37 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| PS0511, 24/05/2011 | 276 689 | 267 616 | 277 859 | 4,23 | 276 689 | 267 616 | 268 322 | 4,32 |
| PS0608, 24/06/2008 | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 245 000 | 244 359 | 252 387 | 4,07 |
| SP0610, 01/06/2010 | 200 000 | 19 996 | 20 494 | 0,31 | 200 000 | 19 996 | 20 072 | 0,32 |
| WS0922, 23/09/2022 | 202 018 | 189 430 | 210 866 | 3,21 | 40 000 | 37 415 | 40 302 | 0,65 |
| WZ0118, 25/01/2018 | 388 016 | 388 156 | 377 823 | 5,75 | 363 016 | 363 561 | 371 293 | 5,98 |
| WZ0911, 24/09/2011 | 264 339 | 264 348 | 263 752 | 4,02 | 264 339 | 264 348 | 268 500 | 4,33 |
| 3 Depozyty w bankach krajowych | | 87 796 | 88 088 | 1,34 | | 171 332 | 171 561 | 2,47 |
| BRE Bank SA/LO31122007N001 | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 53 332 | 53 332 | 0,86 |
| BRE Bank SA/LO31122008N002 | 0 | 9 796 | 9 796 | 0,15 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| BRE Bank SA PL0000104717 - 25/01/2018 | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 98 172 | 100 000 | 100 000 | 1,61 |
| BRE Bank SA PL0000105078 - 25/07/2010 | 64 620 | 60 000 | 60 000 | 0,91 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| NOBLE Bank SA-NOBL16072010-16/07/2010 | 36 | 18 000 | 18 292 | 0,27 | 36 | 18 000 | 18 228 | 0,29 |
| 4 Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane papiery wartościowe | | 10 535 | 0 | 0,00 | | 10 535 | 0 | 0,00 |
| Ekonoenergiz S.A./Ekonoenergiz/10/10/2007 | 105 347 | 10 535 | 0 | 0,00 | 105 347 | 10 535 | 0 | 0,00 |
| 5 Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne | | 75 500 | 76 369 | 1,16 | | 57 000 | 57 544 | 0,93 |
| Polska Grupa Farmaceutyczna SA - PGF - 28/11/2012 | 60 | 6 000 | 6 045 | 0,09 | 60 | 6 000 | 6 039 | 0,10 |
| Ciech SA - Ciech - 14/12/2012 | 60 | 6 000 | 6 022 | 0,09 | 60 | 6 000 | 6 020 | 0,10 |
| Powszechna Kasa Oszczędności BP SA - PKOBP37 - 30/10/2017 | 450 | 45 000 | 45 602 | 0,69 | 450 | 45 000 | 45 485 | 0,73 |
| TVN - TVN O - 14/06/2013 | 125 | 12 500 | 12 554 | 0,19 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Empik Media Fashion - EMF120320 - 20/03/2012 | 60 | 6 000 | 6 146 | 0,09 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 6 Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych | | 1 480 999 | 1 304 595 | 19,87 | | 1 009 993 | 1 950 376 | 31,43 |
| AB SA | 473 000 | 8 052 | 1 656 | 0,03 | 373 348 | 6 904 | 9 976 | 0,16 |
| ABG Spin SA | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 1 335 397 | 9 129 | 9 214 | 0,15 |
| Agora SA | 961 286 | 39 624 | 15 592 | 0,24 | 669 091 | 29 987 | 36 432 | 0,59 |
| Alma Market SA | 80 500 | 2 496 | 1 744 | 0,03 | 80 500 | 2 496 | 10 465 | 0,17 |
| AmRest Holdings N.V. | 80 840 | 2 495 | 4 017 | 0,06 | 77 962 | 2 051 | 10 296 | 0,17 |
| Aptor SA | 196 130 | 4 031 | 1 853 | 0,03 | 57 444 | 1 335 | 1 376 | 0,02 |
| Asseco Poland SA | 1 288 867 | 64 476 | 61 144 | 0,93 | 697 454 | 22 944 | 51 026 | 0,82 |
| Asseco Slovakia | 495 198 | 14 363 | 6 527 | 0,10 | 12 166 | 3 884 | 5 353 | 0,09 |
| ATM Grupa SA | 395 920 | 713 | 1 873 | 0,03 | 19 796 | 713 | 4 960 | 0,08 |
| ATM SA | 1 103 475 | 6 689 | 4 348 | 0,07 | 38 986 | 846 | 2 505 | 0,04 |
| Bank Millennium SA | 2 075 462 | 16 821 | 5 957 | 0,09 | 995 516 | 10 211 | 11 648 | 0,19 |
| Bank Przemysłowo-Handlowy SA | 37 782 | 6 816 | 1 324 | 0,02 | 37 782 | 6 816 | 3 990 | 0,06 |
| Bank Handlowy w Warszawie SA | 295 958 | 20 823 | 14 292 | 0,22 | 47 554 | 3 197 | 4 753 | 0,08 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA | 1 271 007 | 181 053 | 162 600 | 2,48 | 857 491 | 113 951 | 197 866 | 3,19 |
| Bank Zachodni WBK SA | 233 025 | 22 261 | 25 773 | 0,39 | 132 118 | 6 569 | 33 890 | 0,55 |
| Barlinek SA | 305 000 | 3 087 | 580 | 0,01 | 305 000 | 3 087 | 3 855 | 0,06 |
| BRE Bank SA | 90 992 | 12 214 | 18 181 | 0,28 | 112 352 | 18 085 | 56 018 | 0,90 |
| Cyfrowy Polsat S.A. | 797 295 | 9 966 | 10 763 | 0,16 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Budimex SA | 68 283 | 2 152 | 3 505 | 0,05 | 68 283 | 2 152 | 6 284 | 0,10 |
| Central European Distribution Corporation | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 25 000 | 2 157 | 3 611 | 0,06 |
| Cersanit SA | 1 435 882 | 19 252 | 20 763 | 0,32 | 1 410 882 | 18 432 | 48 690 | 0,78 |
| Ciech SA | 72 500 | 1 821 | 1 718 | 0,03 | 72 500 | 1 821 | 8 992 | 0,14 |
| Cinema City International N.V. | 98 059 | 1 988 | 1 520 | 0,02 | 81 059 | 1 564 | 2 853 | 0,05 |
| Comarch SA | 198 092 | 14 601 | 11 943 | 0,18 | 93 887 | 6 579 | 17 056 | 0,27 |
| COMP SA | 27 797 | 1 501 | 1 059 | 0,02 | 78 297 | 5 055 | 5 914 | 0,10 |
| CEZ | 10 000 | 884 | 1 255 | 0,02 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Decora SA | 142 739 | 2 777 | 1 340 | 0,02 | 85 055 | 1 933 | 2 822 | 0,05 |
| Dom Development SA | 101 730 | 7 971 | 1 954 | 0,03 | 79 379 | 7 552 | 7 739 | 0,12 |
| Echo Investment SA | 4 865 760 | 1 216 | 10 461 | 0,16 | 4 865 760 | 1 216 | 38 634 | 0,62 |
| Elektromontaż Północ SA | 567 422 | 6 468 | 4 488 | 0,07 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Elektrobudowa SA | 307 911 | 13 460 | 48 040 | 0,73 | 273 699 | 7 644 | 54 934 | 0,89 |
| Emperia Holding SA | 261 106 | 15 256 | 14 021 | 0,21 | 198 693 | 10 363 | 32 689 | 0,53 |
| Eurocash SA | 1 536 745 | 11 448 | 15 275 | 0,23 | 786 745 | 4 106 | 9 409 | 0,15 |
| Euromark SA | 578 317 | 4 697 | 613 | 0,01 | 273 619 | 3 207 | 2 646 | 0,04 |
| Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA | 133 176 | 3 668 | 3 428 | 0,05 | 38 901 | 874 | 1 893 | 0,03 |
| Famur SA | 701 171 | 2 199 | 757 | 0,01 | 701 171 | 2 199 | 3 064 | 0,05 |
| Farmacol SA | 217 824 | 1 780 | 6 138 | 0,09 | 217 824 | 1 780 | 8 990 | 0,14 |
| Getin Holding SA | 3 679 638 | 14 909 | 18 214 | 0,28 | 3 679 638 | 14 909 | 53 833 | 0,87 |
| Globe Trade Centre SA | 1 859 744 | 35 870 | 28 305 | 0,43 | 1 753 322 | 31 924 | 76 883 | 1,24 |
| Grupa Kęty SA | 246 507 | 20 073 | 14 859 | 0,23 | 102 236 | 5 688 | 16 283 | 0,26 |
| ING Bank Śląski SA | 68 442 | 31 421 | 29 413 | 0,45 | 35 203 | 13 324 | 26 230 | 0,42 |
| Instal Kraków SA | 449 861 | 3 763 | 5 578 | 0,08 | 449 861 | 3 763 | 9 578 | 0,15 |
| Inter Cars SA | 389 797 | 14 261 | 10 045 | 0,15 | 94 784 | 2 383 | 11 734 | 0,19 |
| Inter Groclin SA | 116 008 | 6 721 | 345 | 0,01 | 79 603 | 5 909 | 1 997 | 0,03 |
| Interferie SA | 464 982 | 2 790 | 1 944 | 0,03 | 464 982 | 2 790 | 2 409 | 0,04 |
| J.W. Construction Holding SA | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 274 524 | 18 347 | 11 695 | 0,19 |
| Introl SA | 206 419 | 846 | 923 | 0,01 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Kemel Holding SA | 486 803 | 8 034 | 5 949 | 0,09 | 240 000 | 5 760 | 8 124 | 0,13 |
| KGHM Polska Miedź SA | 920 338 | 56 764 | 26 266 | 0,40 | 603 272 | 38 935 | 64 399 | 1,04 |
| Koelner SA | 349 558 | 4 096 | 2 838 | 0,04 | 349 558 | 4 096 | 11 479 | 0,18 |
| Kopex SA | 285 385 | 12 037 | 2 925 | 0,04 | 175 000 | 8 633 | 8 808 | 0,14 |
| Kredyt Bank SA | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 59 408 | 526 | 1 446 | 0,02 |
| Krośnieńskie Huty Szkła Krosno SA | 147 960 | 464 | 67 | 0,00 | 98 640 | 440 | 356 | 0,01 |
| LC Corp SA | 729 300 | 3 633 | 423 | 0,01 | 729 300 | 3 633 | 2 224 | 0,04 |
| LPP SA | 39 773 | 22 881 | 46 457 | 0,71 | 39 773 | 22 881 | 106 160 | 1,71 |
| Magellan SA | 83 378 | 3 502 | 740 | 0,01 | 83 378 | 3 502 | 3 499 | 0,06 |
| MOL Magyar Olaj-es Gazipari Nyilvanosan Mukudo Reszvenytarsasag | 99 708 | 28 985 | 15 355 | 0,23 | 37 708 | 16 781 | 13 323 | 0,21 |
| Mondi Packaging Paper Świecie SA | 257 302 | 14 381 | 10 199 | 0,16 | 207 202 | 12 724 | 14 046 | 0,23 |
| Multimedia Polska SA | 1 062 264 | 11 338 | 7 404 | 0,11 | 640 980 | 7 735 | 6 455 | 0,10 |
| NG2 SA | 214 880 | 11 133 | 7 944 | 0,12 | 93 987 | 6 027 | 4 312 | 0,07 |
| NOBLE Bank SA | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 316 492 | 3 323 | 3 972 | 0,06 |
| Orbis SA | 249 199 | 6 399 | 8 047 | 0,12 | 249 199 | 6 399 | 16 868 | 0,27 |
| Orco Property Group | 15 000 | 6 | | | | | | |

dane w PLN

| Instrument finansowy | 31-12-08 | | | | 31-12-07 | | | |
|--|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | Liczba papierów wartościowych (w szt.) | Wartość nabycia (w tys. zł) | Wartość bieżąca (w tys. zł) | Udział w aktywach (%) | Liczba papierów wartościowych (w szt.) | Wartość nabycia (w tys. zł) | Wartość bieżąca (w tys. zł) | Udział w aktywach (%) |
| Polimex-Mostostal Siedlce SA | 6 335 170 | 31 308 | 19 132 | 0,29 | 1 891 161 | 8 032 | 16 491 | 0,27 |
| Polish Energy Partners SA | 339 469 | 4 080 | 6 582 | 0,10 | 339 469 | 4 080 | 12 771 | 0,21 |
| Polnord SA | 42 289 | 8 275 | 1 247 | 0,02 | 42 289 | 8 275 | 6 106 | 0,10 |
| Polska Grupa Farmaceutyczna SA | 166 976 | 9 414 | 4 527 | 0,07 | 160 147 | 8 853 | 14 243 | 0,23 |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN SA | 2 955 770 | 93 624 | 76 022 | 1,16 | 2 868 962 | 90 898 | 149 502 | 2,41 |
| Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA | 12 724 133 | 40 663 | 46 061 | 0,70 | 5 560 988 | 16 580 | 28 027 | 0,45 |
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA | 4 562 801 | 127 382 | 162 116 | 2,47 | 3 217 781 | 78 486 | 170 575 | 2,75 |
| Prokom Software SA | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 231 775 | 30 218 | 30 812 | 0,50 |
| MNI S.A. | 1 654 029 | 5 510 | 3 589 | 0,05 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| K2 Internet S.A. | 95 000 | 2 375 | 1 329 | 0,02 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe BOMI SA | 503 803 | 12 430 | 5 164 | 0,08 | 503 803 | 12 430 | 14 117 | 0,23 |
| Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Pol-Aqua SA | 167 234 | 12 265 | 2 876 | 0,04 | 142 234 | 10 454 | 11 107 | 0,18 |
| Ruch SA | 457 077 | 8 552 | 2 989 | 0,05 | 457 077 | 8 552 | 10 792 | 0,17 |
| Sfinks Polska S.A. | 440 267 | 6 499 | 5 045 | 0,08 | 339 947 | 4 550 | 8 740 | 0,14 |
| Immoeast S.A. | 753 478 | 13 831 | 1 424 | 0,02 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Silvano Fashion Group AS | 992 299 | 8 689 | 1 975 | 0,03 | 101 600 | 2 013 | 1 689 | 0,03 |
| Sygnity SA | 456 185 | 22 923 | 11 546 | 0,18 | 213 153 | 18 380 | 7 620 | 0,12 |
| Synthos SA | 9 260 204 | 7 305 | 4 074 | 0,06 | 9 260 204 | 7 305 | 12 409 | 0,20 |
| SZPG Stomil Sanok SA | 660 674 | 9 303 | 3 449 | 0,05 | 10 099 | 2 032 | 1 890 | 0,03 |
| Telekomunikacja Polska SA | 5 568 703 | 86 574 | 110 205 | 1,68 | 4 482 759 | 64 467 | 102 566 | 1,65 |
| TVN SA | 407 547 | 2 964 | 5 457 | 0,08 | 382 811 | 2 450 | 9 666 | 0,16 |
| Soneł S.A. | 595 000 | 4 498 | 2 701 | 0,04 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Spray S.A. | 145 000 | 3 556 | 1 160 | 0,02 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Trakcja Polska S.A. | 2 867 099 | 12 709 | 11 554 | 0,18 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Unibep S.A. | 100 637 | 906 | 483 | 0,01 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Wielton SA | 100 000 | 700 | 238 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Zakłady Azotowe Puławy S.A. | 101 311 | 7 854 | 5 452 | 0,08 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Azoty Tarnów S.A. | 43 199 | 433 | 294 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Elstar Oils SA | 555 497 | 4 306 | 2 083 | 0,03 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Police S.A. | 30 584 | 457 | 150 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Vistula & Wólczanka SA | 2 886 766 | 2 095 | 6 293 | 0,10 | 4 386 766 | 7 731 | 52 510 | 0,85 |
| Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG | 55 000 | 2 356 | 282 | 0,00 | 55 000 | 2 356 | 1 376 | 0,02 |
| Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne SA | 718 711 | 10 508 | 9 882 | 0,15 | 385 348 | 5 852 | 6 146 | 0,10 |
| Zelmer SA | 85 000 | 1 122 | 2 041 | 0,03 | 85 000 | 1 122 | 5 257 | 0,08 |
| Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja SA | 147 763 | 4 084 | 7 709 | 0,12 | 147 763 | 4 084 | 9 365 | 0,15 |
| 7 Prawa do akcji notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych | | 14 938 | 13 609 | 0,21 | | 700 | 790 | 0,01 |
| ENEA SA | 970 000 | 14 938 | 13 609 | 0,21 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Wielton SA | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 100 000 | 700 | 790 | 0,01 |
| 8 Prawa poboru nienotowane na Gieldzie Papierów Wartościowych | | 0 | 43 | 0,00 | | 0 | 974 | 0,01 |
| Barlinek SA | 305 000 | 0 | 43 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Elektrobudowa SA | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 273 699 | 0 | 758 | 0,01 |
| Krośnieńskie Huty Szkła Krosno SA | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 98 640 | 0 | 216 | 0,00 |
| 9 Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych | | 29 910 | 15 752 | 0,24 | | 15 521 | 17 781 | 0,29 |
| NFI Empik Media & Fashion S.A. | 1 659 840 | 29 910 | 15 752 | 0,24 | 864 840 | 15 521 | 17 781 | 0,29 |
| 10 Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte | | 28 700 | 23 134 | 0,35 | | 28 700 | 33 998 | 0,71 |
| BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | 100 000 | 9 700 | 10 431 | 0,16 | 100 000 | 9 700 | 13 286 | 0,21 |
| BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | 195 877 | 19 000 | 12 703 | 0,19 | 195 877 | 19 000 | 20 712 | 0,33 |
| 11 Razem lokaty krajowe | | 6 546 841 | 6 504 139 | 99,03 | | 5 124 142 | 6 099 451 | 98,18 |
| 12 Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych | | 80 944 | 30 612 | 0,46 | | 66 320 | 61 217 | 0,99 |
| Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG | 312 500 | 53 785 | 21 123 | 0,32 | 202 500 | 39 161 | 35 180 | 0,57 |
| OTP Bank Ltd. | 209 470 | 27 159 | 9 490 | 0,14 | 209 470 | 27 159 | 26 037 | 0,42 |
| 13 Obligacje skarbowe notowane na giełdach państw obcych | | 20 089 | 18 493 | 0,28 | | 20 089 | 18 201 | 0,29 |
| 2023/A, 24/11/2023 | 138 000 | 20 089 | 18 493 | 0,28 | 138 000 | 20 089 | 18 201 | 0,29 |
| 14 Razem lokaty zagraniczne | | 101 033 | 49 105 | 0,74 | | 86 408 | 79 418 | 1,28 |
| 15 Razem lokaty | | 6 647 874 | 6 553 244 | 99,77 | | 5 210 550 | 6 178 869 | 99,46 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia

dane w PLN

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:

| | 31-12-08 | 31-12-07 |
|---|-----------------------|----------------------|
| 1. „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości: | 213 500,00 | 0,00 |
| a. środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu | 0,00 | 0,00 |
| b. środków na rachunkach bieżących w innych bankach | 0,00 | 0,00 |
| 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 | 213 500,00 | 0,00 |
| 2. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości: | 8 422 057,34 | 19 301 528,99 |
| a. środków wpłaconych za członków | 8 422 057,34 | 19 301 528,99 |
| b. środków wpłaconych na rachunek rezerwowy | 0,00 | 0,00 |
| c. środków wpłaconych na rachunek premiiowy | 0,00 | 0,00 |
| 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 | 0,00 | 0,00 |
| 3. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków: | 4 405 483,95 | 7 763 674,92 |
| a. przeznaczonych na wypłaty transferowe | 0,00 | 0,00 |
| b. przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym | 24 287,93 | 75 694,37 |
| c. na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiiowego | 0,00 | 0,00 |
| d. na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| e. nienależnych | 4 381 196,02 | 7 687 980,55 |
| f. wycofanych z rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| g. wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego | 0,00 | 0,00 |
| h. innych | 0,00 | 0,00 |
| 4. „Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży: | 861 930,17 | 0,00 |
| a. akcji i praw z nimi związanych | 861 930,17 | 0,00 |
| b. obligacji skarbowych | 0,00 | 0,00 |
| c. bonów | 0,00 | 0,00 |
| d. pozostałych obligacji | 0,00 | 0,00 |
| e. certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| f. bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| g. jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| h. listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| i. praw pochodnych | 0,00 | 0,00 |
| j. innych | 0,00 | 0,00 |
| 5. „Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od: | 106 167 149,53 | 83 271 956,37 |
| a. rachunków bankowych | 0,00 | 0,00 |
| b. składników portfela inwestycyjnego, w tym: | 106 167 149,53 | 83 271 956,37 |
| - obligacji* | 105 866 673,15 | 82 762 607,49 |
| - depozytów bankowych | 8 136,58 | 17 670,96 |
| - bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| - listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| - certyfikatów depozytowych** | 292 339,80 | 228 249,72 |
| - pozostałych | 0,00 | 263 428,20 |
| c. kredytów | 0,00 | 0,00 |
| d. pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| e. innych | 0,00 | 0,00 |

* należności z tytułu odsetek od obligacji zostały zaprezentowane w bilansie funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny

** należności z tytułu odsetek od certyfikatów depozytowych zostały zaprezentowane w bilansie funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:

| | 31-12-08 | 31-12-07 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 6. „Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu: | 341 803,31 | 1 458,85 |
| a. rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| b. rachunku premiiowego | 341 803,31 | 0,00 |
| c. rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego | 0,00 | 0,00 |
| d. pokrycia niedoboru | 0,00 | 0,00 |
| e. innych | 0,00 | 1 458,85 |
| 7. „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia: | 57 536,41 | 0,00 |
| a. akcji i praw z nimi związanych | 57 536,41 | 0,00 |
| b. obligacji skarbowych | 0,00 | 0,00 |
| c. bonów | 0,00 | 0,00 |
| d. pozostałych obligacji | 0,00 | 0,00 |
| e. certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| f. bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| g. jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| h. listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| i. praw pochodnych | 0,00 | 0,00 |
| j. innych | 0,00 | 0,00 |
| 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: | 5 957 407,31 | 8 183 724,00 |
| a. wpłat | 5 830 184,66 | 8 181 065,73 |
| 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 | 127 222,65 | 2 658,27 |
| 10. „Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu: | 3 545 919,91 | 3 839 111,79 |
| a. wycofania nadpłaty | 0,00 | 0,00 |
| b. opłaty od składki | 466 771,74 | 1 066 454,15 |
| c. opłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| d. opłat za zarządzanie | 3 079 148,17 | 2 772 657,64 |
| e. opłat z rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| f. innych | 0,00 | 0,00 |
| 11. „Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu: | 33 169,10 | 73 036,10 |
| a. wypłat bezpośrednich | 0,00 | 0,00 |
| b. wypłat bezpośrednich ratalnych | 0,00 | 0,00 |
| c. innych | 33 169,10 | 73 036,10 |
| 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 w odniesieniu do pozycji: | | |
| | 31-12-08 | 31-12-07 |
| 1. Informacje o wielkości przychodów z: | 282 285 627,11 | 205 288 169,88 |
| a. rachunków środków pieniężnych | 1 437 658,40 | 897 488,41 |
| b. depozytów bankowych | 5 632 000,08 | 2 247 058,76 |
| c. obligacji | 222 382 602,64 | 162 503 269,34 |
| d. bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| e. listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| f. kredytów | 0,00 | 0,00 |
| g. innych, w tym: | 52 833 365,99 | 39 640 353,37 |
| - dywidend i udziałów w zyskach | 48 582 587,00 | 39 021 594,98 |
| - odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej | 3 081 660,57 | 139 681,81 |
| - pozostałe | 1 169 118,42 | 479 076,58 |


| | 31-12-08 | 31-12-07 |
|--|--------------------|----------------------|
| 2. Informacje o dodatknych różnicach kursowych, w podziale na: | 522 303,85 | 0,00 |
| a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji: | 429 985,52 | 0,00 |
| - akcje i praw z nimi związanych | 429 985,52 | 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 inwestycji: | 92 318,33 | 0,00 |
| - akcje i praw z nimi związanych | 92 318,33 | 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 |
| 3. „Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu: | 955 314,59 | 985 167,26 |
| a. refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych | 134 753,48 | 153 222,40 |
| b. refinansowania opłat na rzecz subdepozytariusza | 0,00 | 0,00 |
| c. opłat za przechowywanie | 808 632,61 | 819 978,86 |
| d. opłat za rozliczanie | 10 850,00 | 11 180,00 |
| e. weryfikacji wartości jednostki | 0,00 | 0,00 |
| f. prowadzenia rachunków i przelewów | 1 078,50 | 786,00 |
| g. innych | 0,00 | 0,00 |
| 4. Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na: | -637 227,76 | -5 808 367,07 |
| a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji: | -502 735,57 | 0,00 |
| - akcje i praw z nimi związanych | -502 735,57 | 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 inwestycji: | -134 492,19 | -5 808 367,07 |
| - akcje i praw z nimi związanych | -134 492,19 | -4 308 426,08 |
| - bonów | 0,00 | 0,00 |
| - obligacji | 0,00 | -1 499 940,99 |
| - 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 |

| | 31-12-08 | 31-12-07 |
|---|--------------------------|-----------------------|
| 5. „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z: | 6 449 130,10 | 119 875 997,94 |
| a. akcje i praw z nimi związanych | -146 515,08 | 89 283 914,27 |
| b. obligacji skarbowych | 6 643 868,00 | 30 592 083,67 |
| c. bonów | -48 222,82 | 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 |
| 6. „Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z: | -1 089 262 485,15 | 6 954 974,68 |
| a. akcje i praw z nimi związanych | -1 180 784 710,56 | 117 778 368,59 |
| b. obligacji skarbowych | 102 386 635,94 | -109 943 764,29 |
| c. bonów | 0,00 | 0,00 |
| d. pozostałych obligacji | 0,00 | 0,00 |
| e. certyfikatów | -10 864 410,53 | -879 629,62 |
| 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 | | |
| | 31-12-08 | 31-12-07 |
| 1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 61 375,73 | 54 910,99 |
| 2. Koszty pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 3. Koszty przechowywania | 0,00 | 0,00 |
| 4. Koszty transakcyjne | 882,30 | 0,00 |
| 5. Koszty zarządzania | 0,00 | 0,00 |
| 6. Inne | 7 936,57 | 5 561,08 |


IV. Informacja na temat obligacji Skarbu Państwa otrzymanych przez fundusz w okresie sprawozdawczym na mocy ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych

dane w PLN

| Data otrzymania | Liczba papierów wartościowych (w szt.) | Wartość nabycia | Wartość bieżąca (wyceny) na dzień otrzymania | Wartość powstałego zobowiązania wobec członków | Wartość zobowiązania wobec członków przeliczona w okresie sprawozdawczym na jednostki rozrachunkowe | Wartość zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu otrzymanych obligacji na dzień bilansowy |
|-------------------------|--|----------------------|--|--|---|---|
| 31/01/2008 | 541 | 538 295,00 | 543 450,73 | 543 585,59 | 543 585,59 | - |
| 29/02/2008 | 1 011 | 1 005 945,00 | 1 019 694,60 | 1 019 266,14 | 1 019 266,14 | - |
| 31/03/2008 | 1 772 | 1 763 140,00 | 1 794 929,68 | 1 794 479,13 | 1 794 479,13 | - |
| 30/04/2008 | 6 197 | 6 166 015,00 | 6 303 278,55 | 6 303 140,38 | 6 303 140,38 | - |
| 30/05/2008 | 12 499 | 12 436 505,00 | 12 765 853,65 | 12 766 135,80 | 12 766 135,80 | - |
| 30/06/2008 | 4 105 | 4 084 475,00 | 4 210 498,50 | 4 210 145,97 | 4 210 145,97 | - |
| 31/07/2008 | 5 184 | 5 158 080,00 | 5 339 727,36 | 5 339 598,10 | 5 339 598,10 | - |
| 29/08/2008 | 1 827 | 1 817 865,00 | 1 889 318,97 | 1 889 620,82 | 1 889 620,82 | - |
| 30/09/2008 | 765 | 761 175,00 | 794 521,35 | 794 487,34 | 794 487,34 | - |
| 31/10/2008 | 1 352 | 1 346 240,00 | 1 410 054,88 | 1 409 675,92 | 1 409 675,92 | - |
| 28/11/2008 | 8 186 | 8 145 070,00 | 8 150 882,06 | 8 151 241,80 | 8 151 241,80 | - |
| 31/12/2008 | 1 522 | 1 514 390,00 | 1 524 374,32 | 1 524 598,43 | - | - |
| Razem obligacje: | 44 961 | 44 736 195,00 | 45 746 584,65 | 45 745 975,42 | 44 221 376,99 | - |


Radosław Golaszewski
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy


Robert Garnczarek
Członek Zarządu


Grzegorz Ferski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 25 marca 2009 roku



Mazars & Guérard Audit Sp. z o.o.
ul. Foksal 16, 00-372 Warszawa – Polska, tel. +48 22 34 55 200, fax +48 22 826 51 34
e-mail: main@mazars.pl, www.mazars.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.
Dla Akcjonariuszy AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej.

II.
Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AXA Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, na które składa się:
1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów netto i kapitałów zamyka się kwotą 6 557 593 162,96 złotych,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący ujemny wynik finansowy w wysokości 837 916 672,53 złotych,
4. zestawienie zmian w aktywach netto wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 363 534 618,01 złotych,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie wartości kapitałów o kwotę 363 534 618,01 złotych,
6. zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2008 o łącznej wartości 6 553 244 tysięcy złotych,
7. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Towarzystwa AXA PTE S.A. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późn. zm.),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

IV.
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

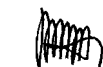
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

V.

Informacja Zarządu Towarzystwa AXA Powszechnego Towarzystwo Emerytalne S.A. skierowana do członków zawiera informacje, o których mowa w § 38 punkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 248, poz. 1847). Informacje te są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza.

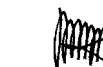
W imieniu
Mazars & Guérard Audit Sp. z o.o. nr 186
Warszawa, ul. Foksal 16

Monika KACZOREK



Biegły Rewident
nr 9686

Monika KACZOREK



Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident
nr 9686

Warszawa, dnia 25 marca 2009 r.



00-950 Warszawa
ul. Senatorska 18
tel. (0-22) 829 00 00
fax (0-22) 829 00 33
www.brebank.com.pl
e-mail: biuro@brebank.pl

Warszawa, dnia 25 marca 2009 r.

Oświadczenie

BRE Bank S.A., wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego, potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 r. za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. ze stanem faktycznym. W okresie, którego dotyczy sprawozdanie Funduszu, BRE Bank S.A. prowadził rejestr aktywów Funduszu oraz nadzorował między innymi terminowe rozliczenie transakcji dotyczących aktywów Funduszu, obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

W imieniu BRE Banku S.A.



Jarosław Wylot-Szumański
Z-ca Dyrektora
Departament Rozliczeń
i Usług Powierniczych



Agnieszka Sawa
Naczelnik Wydziału
Obsługi Funduszy
Departament Rozliczeń
i Usług Powierniczych