

PROSPEKT INFORMACYJNY



Otwarty Fundusz Emerytalny

zarządzany przez

**Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie,
pl. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa
infolinia 0 801 101 801 • www.pocztylion.pl**

Wysokość średniej ważonej stopy zwrotu

Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, tj. średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okres od 28.09.2007 r. do 30.09.2010 r., wyniosła 3,360 %.

Podstawa prawna sporządzenia prospektu: art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 139, poz. 934 ze zmianami) oraz § 3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 5 kwietnia 2005 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 70, poz. 627).

Decyzja Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi zezwalająca na utworzenie Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion: 5 lutego 1999 r.

Data i miejsce sporządzenia prospektu: 29 kwietnia 2011 r., Warszawa.

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu:

- rozpoczęcia działalności przez OFE Pocztylion: 10,00 zł,
- ostatniej wyceny w roku obrotowym 2010, tj. 31.12.2010 r.: 28,63 zł,
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o trzy lata, tj. 31 grudnia 2007 r.: 26,01 zł,
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o pięć lat, tj. 31 grudnia 2005 r.: 21,21 zł,
- ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę o dziesięć lat, tj. 31 grudnia 2000 r.: 13,16 zł.

Wysokość stopy zwrotu

- Wysokość stopy zwrotu OFE Pocztylion za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych, tj. od 31.12.2007 r. do 31.12.2010 r. wyniosła 10,073 %.
- Wysokość stopy zwrotu OFE Pocztylion za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych, tj. od 31.12.2005 r. do 31.12.2010 r. wyniosła 34,983 %.
- Wysokość stopy zwrotu OFE Pocztylion za okres ostatnich dziesięciu lat kalendarzowych, tj. od 31.12.2000 r. do 31.12.2010 r. wyniosła 117,553 %.
- Wysokość stopy zwrotu OFE Pocztylion za okres od 28.09.2007 r. do 30.09.2010 r., tj. ostatnia stopa zwrotu otwartego funduszu, o której mowa w art. 172 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego wyniosła 4,181 %.

Dotychczasowa działalność inwestycyjna Funduszu i stopień realizacji celów ustawowych

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion rozpoczął działalność inwestycyjną w maju 1999 roku. Początkowa wartość jednostki rozrachunkowej została ustalona na 10 zł.

W ostatnim dniu 2010 roku wartość jednostki była równa 28,63 zł, natomiast 31 grudnia 2009 roku wyniosła 25,78 zł. W rezultacie, stopa zwrotu za ostatni rok kalendarzowy (31.12.2009-31.12.2010) była na poziomie 11,055 %.

31 grudnia 2007 roku wartość jednostki rozrachunkowej była równa 26,01 zł, co oznacza, że stopa zwrotu za okres trzyletni (31.12.2007-31.12.2010) była na poziomie 10,073 %.

W dniu 31 grudnia 2005 roku jednostka osiągnęła wartość 21,21 zł, co daje stopę zwrotu w okresie pięcioletnim (31.12.2005-31.12.2010) na poziomie 34,983 %.

Wartość jednostki na dzień 31 grudnia 2000 roku wyniosła 13,16 zł, co oznacza, że stopa zwrotu w okresie dziesięcioletnim (31.12.2000-31.12.2010) była równa 117,553 %.

Od rozpoczęcia działalności inwestycyjnej, tj. w okresie 21.05.1999-31.12.2010 stopa zwrotu wypracowana przez Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion wyniosła 186,300 %.

W 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego opublikowała dwa rankingi stóp zwrotu osiąganych przez otwarte fundusze emerytalne w okresie ostatnich 36 miesięcy. Według danych za okres 30.03.2007-31.03.2010 Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion wypracował stopę zwrotu na poziomie 3,051%. Był to wynik o 0,15 punktu procentowego wyższy od średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych (2,901%). Natomiast w rankingu za okres 28.09.2007-30.09.2010 stopa zwrotu Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion wyniosła 4,181%, co było wynikiem lepszym od średniej ważonej stopy zwrotu (3,360%) o 0,821 punktu procentowego. W obu rankingach Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion uplasował się na 6 pozycji w stawce wszystkich 14 otwartych funduszy emerytalnych.

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion realizuje cele ustawowe poprzez przyjęcie strategii inwestycyjnej, zakładającej osiąganie jak najwyższego stopnia bezpieczeństwa przy możliwie wysokiej rentowności dokonywanych lokat.

Planowane krótko i długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej Funduszu

W 2011 roku zamierzamy kontynuować strategię zakładającą takie lokowanie powierzonych aktywów, aby osiągnąć maksymalny stopień bezpieczeństwa przy możliwie wysokiej rentowności dokonywanych inwestycji. W związku z prawdopodobieństwem występowania wysokiej zmienności na rynkach finansowych planujemy aktywnie wykorzystywać w naszej strategii krótkoterminowe transakcje w celu zwiększenia stopy zwrotu portfela.

W 2011 roku oczekujemy kontynuacji ożywienia światowej gospodarki, dostrzegając jednocześnie znaczące ryzyka tkwiące w wycofywaniu się rządów państw rozwiniętych z planów stymulacyjnych oraz podejmowaniu przez część krajów (kraje peryferyjne strefy Euro) działań mających na celu ograniczanie deficytów sektora publicznego, co może mieć w krótkim terminie negatywny wpływ na tempo ich wzrostu gospodarczego.

Zakładamy także dalszy wzrost długoterminowych stóp procentowych w głównych gospodarkach światowych. Przyczyną będzie poprawa aktywności gospodarczej na świecie, co będzie skutkowało zakończeniem programów luzowania ilościowego i oczekiwaniami

wzrostu presji inflacyjnej wobec wciąż rekordowo niskich poziomów stóp procentowych banków centralnych.

W Polsce powinna mieć miejsce kontynuacja wzrostu PKB wspieranego konsumpcją prywatną, inwestycjami infrastrukturalnymi i ożywieniem w gospodarce niemieckiej.

Biorąc pod uwagę powyższe założenia, w roku 2011 za najbardziej prawdopodobny scenariusz przyjmujemy kontynuację wzrostów indeksów o dynamice zbliżonej do wyników obserwowanych w roku 2010. Jednocześnie jesteśmy zdania, że wciąż obecne obawy o dane makro, zagrożenia związane z zadłużeniem państw oraz coraz silniejsze sygnały zacieśniania polityki monetarnej, sugerują możliwość występowania korekt na rynku akcji. Biorąc pod uwagę wysokie wskaźniki optymizmu wśród inwestorów korekta może pojawić się dość niespodziewanie, a jej przebieg będzie uzależniony od jakości napływających danych, efektów decyzji dotyczących polityki fiskalnej (w szczególności w krajach rozwiniętych) oraz decyzji władz monetarnych. W przypadku braku silniejszych negatywnych sygnałów z gospodarek, korekta może być krótka i stworzyć okazję do przebudowy portfela po cenach atrakcyjnych w średnim terminie. Dodatkowym czynnikiem, potęgującym ewentualną korektę bądź sugerującym występowanie mniejszych okresowych korekt jest potencjalna podaż akcji ze strony Skarbu Państwa.

Uważamy, że nie można wykluczyć także sytuacji, w której rynki wejdą w średniookresowy trend boczny, w którym giełdy będą wyczekiwać częściowej realizacji pozytywnych scenariuszy dalszego ożywienia, które już jest zdyskontowane w cenach.

Za najmniej prawdopodobny scenariusz uznajemy ponowne silne załamanie gospodarek i ustanowienie przez giełdy nowych dołków bessy w perspektywie kilku kwartałów. O niskim prawdopodobieństwie realizacji takiego scenariusza świadczą napływające coraz lepsze dane makroekonomiczne, dobre prognozy dla światowej gospodarki, panujący optymizm, a także wyceny rynkowe.

W związku z wysokim prawdopodobieństwem wystąpienia relatywnie silnych ruchów korekcyjnych i następujących po nich dynamicznych odbić, inwestując na rynkach akcji będziemy aktywnie wykorzystywać alokację portfela i, w zależności od naszej oceny sytuacji, zarówno przeważać jak i niedoważać akcje w portfelu. Jednocześnie przez cały rok będziemy kontynuowali strategię budowania przewagi konkurencyjnej portfela akcyjnego w oparciu o odpowiedni dobór spółek.

W przypadku polskiego rynku papierów dłużnych jesteśmy zdania, że długi koniec polskiej krzywej dochodowości będzie zależny od dwóch głównych czynników: cyklu podwyżek stóp procentowych w Polsce i sytuacji na rynkach stopy procentowej w głównych gospodarkach światowych.

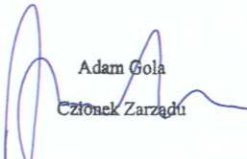
Przewidywanie reakcji aktualnego składu Rady Polityki Pieniężnej jest obarczone dosyć wysoką niepewnością. Za najbardziej prawdopodobne uznajemy, że działania RPP pozostaną opóźnione w stosunku do oczekiwań rynkowych ze względu na chęć dopasowania polskiego cyklu polityki monetarnej do prowadzonej przez Europejski Bank Centralny oraz obawy o skokowe umacnianie się złotego. Będzie to skutkowało dalszym wzrostem rentowności papierów skarbowych.

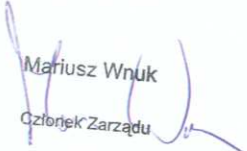
Na głównych rynkach finansowych świata od kilku miesięcy obserwujemy wzrosty rentowności papierów skarbowych. Uważamy, że tendencje te będą kontynuowane ze względu na polepszającą się sytuację w gospodarce światowej. Będzie to prowadziło do końca programów „luzowania ilościowego” tj. programu zakupów obligacji przez banki centralne oraz wzrostu oczekiwań inflacyjnych na świecie. Wzrosty rentowności, zwłaszcza

Jesteśmy głęboko przekonani, że pomimo wciąż obecnych zawirowań na rynkach finansowych, konsekwentnie prowadzona polityka inwestycyjna, a także korzystanie z bogatych doświadczeń akcjonariuszy, pozwoli nam w dalszym ciągu osiągać satysfakcjonujące stopy zwrotu, czego efektem będzie stały wzrost wartości powierzonych Funduszowi składek członkowskich. W roku 2011 oraz w przyszłych latach zarówno akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, jak też dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa stanowiąc będą główny składnik portfela inwestycyjnego Funduszu.

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

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


Adam Gola
Członek Zarządu


Mariusz Wnuk
Członek Zarządu

STATUT

OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POCZTYLION

SPIS TREŚCI

I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE

II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU

III. TOWARZYSTWO – ZARZĄDCA FUNDUSZU

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I STRUKTURA AKCJONARIATU TOWARZYSTWA

V. REPREZENTACJA FUNDUSZU

VI. DEPOZYTARIUSZ

VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

VIII. WYPŁATY RATALNE

IX. RACHUNEK REZERWOWY

IXA. FUNDUSZ GWARANCYJNY

X. REJESTR CZŁONKÓW I OPŁATY ZA TRANSFER

XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

XII. ZMIANY STATUTU

XIII. PISMO DO OGŁOSZEŃ FUNDUSZU

I. PRZEPISY OGÓLNE. DEFINICJE

§ 1.

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych, ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego, i wypłata okresowych emerytur kapitałowych, o których mowa w § 2 pkt. 9 Statutu.
2. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.

§ 2.

Użyte w niniejszym statucie określenia mają następujące znaczenie:

- 1) Fundusz – Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion, który został utworzony i jest zarządzany przez Pocztylion - Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.,
- 2) Towarzystwo - Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., będące organem Funduszu.
- 3) Depozytariusz - Deutsche Bank Polska S.A., któremu Fundusz, zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, powierzył przechowywanie swoich aktywów,
- 4) Członek Funduszu – oznacza osobę fizyczną, która uzyskała członkostwo w Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy,
- 5) Agent Transferowy – podmiot, któremu Fundusz zgodnie z przepisami niniejszego statutu powierzył prowadzenie rejestrów Członków Funduszu,
- 6) Wypłata Transferowa – przeniesienie środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego lub przeniesienie tych środków dokonywane między rachunkami Funduszu, bez względu na stan rachunku,
- 7) ustawa - oznacza ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity z 2004 r. Dz. U. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.),
- 8) Organ Nadzoru – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego,
- 9) okresowa emerytura kapitałowa – oznacza okresową emeryturę kapitałową, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. Nr 228, poz. 1507).

II. NAZWA I INNE OZNACZENIA FUNDUSZU

§ 3.

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

III. TOWARZYSTWO – ZARZĄDCA FUNDUSZU

§ 4.

Fundusz jest zarządzany przez Pocztylion-Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Placu Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa.

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA

§ 5.

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

V. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 6.

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

VI. DEPOZYTARIUSZ

§ 7.

1. Depozytariuszem Funduszu jest Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza wobec Funduszu określają obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa oraz umowa zawarta pomiędzy Funduszem i Depozytariuszem.

VII. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 8.

Fundusz pobiera opłaty wyłącznie w formie potrącenia 3,5% kwoty wpłaconych składek, z tym że potrącenia dokonuje się przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

§ 9.

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

§ 10.

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

§ 11.

1. Fundusz ponosi koszty związane z nabywaniem i zbywaniem aktywów będących papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać z mocy prawa, w następującej maksymalnej wysokości, liczonej od wartości dokonywanej transakcji:
 - 1) Akcje:
 - a) Akcje notowane na regulowanym rynku giełdowym - 0,32 %
 - b) Akcje notowane na Centralnej Tabeli Ofert S.A. (CeTO S.A.) - 0,32 %
 - c) Akcje nie notowane, dopuszczone do publicznego obrotu - 0,40 %
 - d) Akcje notowane na rynkach zagranicznych - 0,32 %
 - 2) Obligacje emitowane przez Skarb Państwa:
 - a) Obligacje Skarbu Państwa notowane na regulowanym rynku giełdowym - 0,12 %
 - b) Obligacje Skarbu Państwa notowane na CeTO S.A. - 0,12 %
 - c) Obligacje Skarbu Państwa w obrocie na rynku międzybankowym - 0,10 %
 - d) Obligacje Skarbu Państwa kupowane na rynku pierwotnym - przetargi Ministra Finansów i Narodowego Banku Polskiego - 0,05 %
 - 3) Obligacje innych emitentów:
 - a) Obligacje innych emitentów notowane na regulowanym rynku giełdowym - 0,18 %
 - b) Obligacje innych emitentów notowane na CeTO S.A. - 0,15 %
 - c) Obligacje innych emitentów w obrocie na rynku nieregulowanym - 0,15 %
 - d) Obligacje innych emitentów notowane na rynkach zagranicznych - 0,20 %
 - 4) Bony Skarbowe - 0,05 %
 - 5) Warranty, prawa poboru, prawa do akcji (PDA), prawa z papierów wartościowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i na CeTO S.A. - 0,33 %

6) Transakcje terminowe (futures na WIG 20) - 30 złotych za kontrakt.

2. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich, zgodnie z postanowieniami ust. 1 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów.

§ 12.

1. Na maksymalne opłaty na rzecz Depozytariusza pokrywane przez Fundusz, składają się:

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

2) zwrot kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich oraz kosztów z tytułu wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez podmioty zewnętrzne, na mocy odrębnych przepisów lub umów, w wysokości:

(i) instytucje krajowe:

- maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu - 0,009 % wartości aktywów Funduszu w skali roku,
- opłata za otwarcie i prowadzenie rachunku pieniężnego - 100 złotych miesięcznie,
- opłata za rozliczanie transakcji papierów wartościowych - 15 złotych,

(ii) instytucje zagraniczne:

- maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu - 0,009 % wartości aktywów Funduszu,
- opłata za rozliczanie transakcji w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacje, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions - 65 złotych;

3) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości:

(i) maksymalna opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów krajowych i zagranicznych w wysokości:

- przy wartości aktywów Funduszu niższej lub równej 4.000.000.000,00 złotych - 0,009% wartości aktywów netto w skali roku,
- przy wartości aktywów Funduszu powyżej 4.000.000.000,00 złotych - 0,007% wartości aktywów netto w skali roku;

(ii) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie ELIXIR składane drogą elektroniczną - 1,10 złotych za każdy przelew,

(iii) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie SORBNET składane drogą elektroniczną - 7,50 złotych za każdy przelew,

(iv) opłata za krajowe przelewy przychodzące z usługą automatycznej identyfikacji wpłacającego - 0,15 złotych,

(v) opłata za każde obciążenie rachunku gotówkowego - 1 złotych,

(vi) prowadzenie rachunku pieniężnego wraz z wyciągami elektronicznymi, przesyłanymi systemem bankowości internetowej, nie częściej, niż co 60 minut - 100 złotych miesięcznie, ryczałt za wszystkie rachunki,

(vii) opłata z tytułu wyceny portfela - 2.500 złotych miesięcznie,

(viii) opłata od każdej rozliczonej transakcji zawartej na rynku regulowanym - 10 złotych,

(ix) opłata za rozliczenie transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym, w tym transakcji, których przedmiotem są bony skarbowe, papiery komercyjne (CP) - 15 złotych,

(x) opłata za rozliczanie transakcji zagranicznych, w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions - 55 złotych plus opłaty wskazane w ust. 1 pkt 2 ppkt (ii) lit. b,

(xi) opłata za przelewy zagraniczne przychodzące - 40 złotych,

(xii) opłata za przelewy zagraniczne wychodzące - 90 złotych.

2. Opłaty na rzecz Depozytariusza, o których mowa w ust. 1, naliczane będą codziennie, pomniejszając wartość aktywów netto. Opłaty te będą wypłacane miesięcznie, w terminie 7 dni roboczych od dnia otrzymania od Depozytariusza faktury wystawionej po zakończeniu miesiąca, za który opłaty te są należne.

3. Przeliczenie opłat za realizację płatności zagranicznych na złote, następować będzie po kursie ustalonym przez Fundusz z Depozytariuszem, a w braku ustaleń według kursu sprzedaży danej waluty obowiązującym u Depozytariusza w dniu realizacji przelewu. Zwrot kosztów zewnętrznych nastąpi po ich przeliczeniu na złote, po kursie ustalonym zgodnie z postanowieniem zdania poprzedzającego.

4. Opłaty inne niż wskazane w ust. 1, jak również opłaty w kwotach wyższych niż maksymalne, wskazane w ust. 1, ponoszone są przez Towarzystwo.

§ 13.

1. Fundusz ponosi także koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo w kwocie:

Przy wartości aktywów netto w danym miesiącu	Miesięczny koszt zarządzania
---	------------------------------

Większa niż:	Nie większa niż:	
0 złotych	8.000 mln złotych	0,045% wartości aktywów netto, w skali miesiąca
8.000 mln złotych	20.000 mln złotych	3,6 mln złotych + 0,04% nadwyżki ponad 8.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
20.000 mln złotych	35.000 mln złotych	8,4 mln złotych + 0,032% nadwyżki ponad 20.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
35.000 mln złotych	45.000 mln złotych	13,2 mln złotych + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln złotych wartości aktywów netto, w skali miesiąca,
45.000 mln złotych	bez ograniczeń	15,5 mln złotych, w skali miesiąca.

2. ~~skreślony.~~
3. Kwota wskazana w ust. 1 obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
4. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1 i 6 nie uwzględnia się lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte oraz lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.
5. Fundusz otwiera rachunek premiowy, na którym są przechowywane środki, o których mowa w ust. 6. Środki te stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
6. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% w skali miesiąca wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana i płatna na zasadach określonych w ust. 3. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiowy.
7. Terminy oraz warunki wycofania środków z rachunku premiowego i przekazania ich na rachunek rezerwowy lub przekazania ich do Funduszu określa ustawa.

VIII. WYPŁATY RATALNE

§ 14.

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

IX. RACHUNEK REZERWOWY

§ 15.

1. Fundusz otwiera rachunek rezerwowy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
2. Środki na rachunek rezerwowy są przekazywane z rachunku premiowego, na zasadach określonych w § 13 ust. 6 niniejszego Statutu.
3. Środki zgromadzone na rachunku rezerwowym Towarzystwo może wycofać w ostatnim dniu roboczym:
 - 1) października 2004 roku – pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 30 września 2004 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do września 2004 roku,
 - 2) kwietnia 2005 roku – pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 31 marca 2005 roku, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do marca 2005 roku,
 - 3) października 2005 roku – pod warunkiem, że stopa zwrotu Funduszu za okres od dnia 31 grudnia 1999 roku do dnia 30 września 2005 roku, była nie niższa niż wskaźnik

wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do września 2005 roku,

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

IXA. FUNDUSZ GWARANCYJNY

§ 15a.

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

X. REJESTR CZŁONKÓW I OPŁATY ZA TRANSFER

§16

1. Fundusz prowadzi rejestr członków Funduszu zawierający podstawowe dane osobowe członków, dane o wpłatach składek do funduszu i otrzymanych wypłatach transferowych oraz przeliczeniach tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, dane o aktualnym stanie środków na rachunkach z uwzględnieniem środków wypłaconych na okresową emeryturę kapitałową.

2. Prowadzenie rejestru członków Fundusz może powierzyć Agentowi Transferowemu.

3. W przypadku przystąpienia członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego po 31 marca 2004 r., Towarzystwo pobiera opłatę bezpośrednio od członka z jego własnych środków, pod warunkiem, że od ostatniego dnia miesiąca, w którym członek uzyskał członkostwo w Funduszu do dnia najbliższej wypłaty transferowej upływa mniej niż 24 miesiące. Sposób obliczania, poboru oraz wysokość tej opłaty określają przepisy wykonawcze do ustawy.
4. W stosunku do członka Funduszu, który przystąpił do innego otwartego funduszu na podstawie umowy podpisanej przed dniem 1 kwietnia 2004 r., Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną w formie potrącenia, w momencie dokonywania wypłaty transferowej określonej kwoty ze środków na jego rachunku, z tym że może to nastąpić tylko wówczas, gdy od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło mniej niż 24 miesiące. Jeżeli jednak kwota opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest wyższa od kwoty wypłaty transferowej, o której mowa w ust. 6, maksymalna wysokość opłaty, którą może pobrać Fundusz jest równa kwocie wypłaty transferowej.
5. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 4, pobierana jest w formie potrącenia ze środków zgromadzonych na rachunku członka i wynosi:
 - 1) 304 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło nie więcej niż trzy miesiące,
 - 2) 266 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż trzy miesiące, ale nie więcej niż sześć miesięcy,
 - 3) 228 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż sześć miesięcy, ale nie więcej niż dziewięć miesięcy,
 - 4) 190 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż dziewięć miesięcy, ale nie więcej niż dwanaście miesięcy,
 - 5) 152 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż dwanaście miesięcy, ale nie więcej niż piętnaście miesięcy,
 - 6) 114 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż piętnaście miesięcy, ale nie więcej niż osiemnaście miesięcy,
 - 7) 76 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż osiemnaście miesięcy, ale nie więcej niż dwadzieścia jeden miesięcy,
 - 8) 38 złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka Funduszu upłynęło więcej niż dwadzieścia jeden miesięcy, ale nie więcej niż dwadzieścia cztery miesiące.

6. W przypadku dokonywania wypłaty transferowej Fundusz pobiera opłatę, w formie potrącenia w momencie dokonania opłaty transferowej kwoty stanowiącej równowartość 4 % kwoty najniższego wynagrodzenia.

XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 17.

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

§ 18.

1. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przy czym powinno to nastąpić przed zawarciem umowy z Funduszem.
2. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny, wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie Członka Funduszu.
3. Prospekt informacyjny oraz półroczne i roczne sprawozdania finansowe powinny być przekazane Organowi Nadzoru niezwłocznie po ich sporządzeniu, a roczne sprawozdania finansowe – także po ich zatwierdzeniu przez Towarzystwo w drodze uchwały walnego zgromadzenia.

§ 19.

1. Fundusz przesyła każdemu Członkowi, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, pisemną informację o środkach znajdujących się na rachunku Członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, a także o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu.
2. Na żądanie Członka Fundusz udziela mu na piśmie informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
3. Informacje, o których mowa w ust. 1 i 2, Fundusz przesyła zwykłą przesyłką listową.
4. Fundusz informuje członka o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego miesiąc:
 - 1) złożenia wniosku, o ustalenie prawa do okresowej emerytury kapitałowej albo ponowne ustalenie jej wysokości;
 - 2) podjęcia wypłaty okresowej emerytury kapitałowej, jeżeli:

a) wniosek o okresową emeryturę kapitałową został złożony przed osiągnięciem wieku emerytalnego, albo

b) postępowanie o okresową emeryturę kapitałową zostało wszczęte z urzędu.

5. Fundusz informuje członka i Zakład Ubezpieczeń Społecznych o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka otwartego funduszu po dokonaniu ostatniej wypłaty okresowej emerytury kapitałowej.

6. *skreślony*

§ 20.

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

§ 21.

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

XII. ZMIANY STATUTU

§ 22.

1. Decyzję w sprawie zmiany statutu Funduszu podejmuje Towarzystwo w formie uchwały walnego zgromadzenia.
2. Zmiana statutu Funduszu wymaga zezwolenia Organu Nadzoru.
3. Organ Nadzoru odmawia zezwolenia, jeżeli zmiana statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem członków Funduszu.

4. Zmianę statutu Fundusz ogłasza w dzienniku o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu.
5. Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia.
6. Organ Nadzoru może zezwolić na skrócenie terminu 5 miesięcy, o którym mowa w ust. 5, jeżeli nie naruszy to interesu Członków Funduszu albo jeżeli wymaga tego interes Członków Funduszu.
7. Fundusz zawiadamia Organ Nadzoru o dokonaniu ogłoszenia i jego terminie oraz składa wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie do rejestru zmiany statutu, dołączając do wniosku zezwolenie Organu Nadzoru na zmianę statutu, uchwałę zmieniającą statut wraz z jednolitym tekstem statutu oraz informację o dokonaniu ogłoszenia i jego terminie.

XIII. PISMO DO OGŁOSZEŃ FUNDUSZU

§ 23.

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest dziennik „Rzeczpospolita”.



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Otwartego Funduszu Emerytalnego

POCZTYLION

**za okres obrotowy
od dnia 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.**

WPROWADZENIE

I. ZARZĄDZAJĄCY

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

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

Towarzystwo zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011947.

II. OKRES SPRAWOZDAWCZY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

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

III. FUNDUSZ, CEL INWESTYCYJNY ORAZ STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Nazwa Funduszu : **Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion**

Otwarty Fundusz Emerytalny Pocztylion został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego w dniu 10 lutego 1999 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFe14. Fundusz działa na podstawie *Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 139 poz. 934 z późniejszymi zmianami)* oraz Statutu Funduszu.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest lokowanie składek emerytalnych z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego. Działalność inwestycyjna jest nakierowana na zapewnienie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

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

IV. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODOLOGIA WYCENY

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

Podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz członków Funduszu, oraz odpowiadających im zobowiązań, jest wpływ składek do Funduszu. W związku z tym wartość aktywów Funduszu na dzień bilansowy i odpowiadających im zobowiązań oraz kapitału, odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia. Nie obejmuje ona składek opłaconych przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia bilansowego, które nie wpłynęły do Funduszu do dnia bilansowego. Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd Pocztylion – Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. nie jest w stanie wiarygodnie określić wartości nie otrzymanych wpływów składek na dzień 31 grudnia 2010 r.

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

1. Fundusz w każdym dniu wyceny ustala według stanu na ten dzień wartość aktywów netto funduszu.
2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się, pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
3. Wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny tj. każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót, według stanów wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.
4. Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu jest ustalana z dokładnością do jednego grosza.
5. Wartość jednostki rozrachunkowej oblicza się na każdy dzień wyceny na podstawie wartości aktywów netto na ten dzień.
6. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe.
7. Operacje dotyczące transakcji ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień zawarcia tych transakcji, z wyłączeniem transakcji buy-sell back i sell-buy back, które wykazywane są w księgach w dniu rozliczenia pierwszej części transakcji.
8. W przypadku transakcji buy-sell back i sell-buy back papiery wartościowe, będące przedmiotem takich umów, odpowiednio nie wchodzi do portfela inwestycyjnego i nie wychodzą z niego.
9. Nabyte w drodze przetargu lub subskrypcji papiery wartościowe wykazuje się w portfelu w dniu uzyskania potwierdzenia o wielkości przyjętej oferty (poza przypadkiem przetargu na skarbowe papiery wartościowe, które wchodzi do portfela inwestycyjnego w dniu zamknięcia przetargu).

10. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
11. Bony skarbowe w związku z brakiem płynności na rynku regulowanym wyceniane są według amortyzacji dyskonta. Pomiędzy datą zawarcia transakcji kupna a datą jej rozliczenia wyceniane są według ceny nabycia.
12. Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmują się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii.
13. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmują się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.
14. Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się, przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia (metoda FIFO) powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.
15. W przypadku kupna/sprzedaży instrumentów dłużnych instrumentów finansowych zawierających odsetki, naliczane są one również w okresie pomiędzy dniem zawarcia a rozliczenia transakcji.
16. Instrumenty finansowe nabyte na rynku nie posiadającym gwarancji rozliczenia, wprowadzone do portfela inwestycyjnego na dzień zawarcia transakcji nie są brane pod uwagę, przed dniem ich faktycznego rozliczenia przy procedurze określania metodą FIFO sprzedanej części portfela. Sprzedaż przez fundusz nierozliczonych instrumentów dopuszczalna jest w sytuacji, gdy fundusz nie posiada wystarczającej ilości rozliczonych instrumentów. Straty funduszu (na datę rozliczenia transakcji sprzedaży) w przypadku nie rozliczenia się transakcji kupna obciążają Towarzystwo.
17. Korekt związanych z nie rozliczeniem transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów uprzednio wprowadzonych do portfela dokonuje się w dniu otrzymania przez fundusz informacji o nie dojsię do skutku transakcji.
18. Depozyty bankowe ujmują się w księgach w dacie przekazania środków.
19. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były już notowane bez prawa poboru.
20. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy.
21. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji nienotowanych na rynku regulowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych na dzień następny po dniu ustalenia tych praw.
22. Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy, premiiowy oraz rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego są ujmowane na dzień otrzymania środków.
23. Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.

24. Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość – z dokładnością do dwóch. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.
25. Zwiększenie kapitału Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.
26. Środki pieniężne otrzymane z tytułu wpłat na rachunek premiiowy i część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego są przeliczane na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków Funduszu. Środki wpłacane na rachunek premiiowy i część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego są ujmowane na rachunku przeliczeniowym do chwili przeliczenia na jednostki rozrachunkowe.
27. Wartość odsetek od obligacji należnych w danym dniu wyceny wyznaczana jest w oparciu o publikowane tabele odsetkowe dla obligacji.
28. Należne odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych.
29. Przychody i koszty za dni nie będące dniami wyceny ujmują się na dzień następujący po dniach nie będących dniami wyceny.
30. Koszty z tytułu rachunku premiiowego, wynagrodzenia Towarzystwa i wynagrodzenia Depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.
31. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
32. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny:
 - Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW),
 - Elektronicznym Rynku Papierów Skarbowych prowadzony przez Centralną Tabelę Ofert (MTS CeTO) są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z danego rynku.
33. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
34. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez fundusz emerytalny szczegółowej metodologii wyceny zaakceptowanej przez organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).
35. Prawa poboru oraz prawa do akcji nowej emisji spółek publicznych nienotowanych na rynku wyceny wyceniane są według ceny nabycia.
36. Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta 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 określona jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.
37. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
38. Zobowiązania funduszu emerytalnego do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.

39. W przypadku dokonania wyceny papierów wartościowych z zastosowaniem powyższych zasad jest sprzeczne z zasadą ostrożności, albo dokonanie wyceny znacznie odbiega na niekorzyść od wartości rynkowej, Fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny, zaakceptowanej przez organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego)

ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD WYCENY

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

Sporządzono:

Warszawa, 28 marca 2011 r.

DYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Monika Czapska

Adam Goła

Członek Zarządu

Mariusz Wnuk

Członek Zarządu

OFE Pocztylion
ul. Nowogrodzka 11
00-513 Warszawa

BILANS		31.XII.2009	31.XII.2010
I. Aktywa		3 488 318 168,34	4 270 016 201,10
1. Portfel inwestycyjny		3 459 922 162,20	4 240 874 150,37
2. Środki pieniężne:		28 318 437,65	28 555 754,38
a) na rachunkach bieżących		171 339,87	51 692,55
b) na rachunku przeliczeniowym		28 147 097,78	28 504 061,83
- na rachunku wpłat		28 128 578,01	28 490 878,37
- na rachunku wypłat		17 470,03	12 733,31
- do wyjaśnienia		1 049,74	450,15
c) na pozostałych rachunkach		0,00	0,00
3. Należności:		77 568,49	586 296,35
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	510 824,46
b) z tytułu dywidend		47 674,74	68 568,14
c) z tytułu pożyczek		0,00	0,00
d) z tytułu odsetek		24 313,67	1,17
e) od towarzystwa		0,00	0,00
f) z tyt. wpłat na rachunek premiowy		5 580,08	6 850,58
g) pozostałe należności		0,00	52,00
4. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania:		10 998 752,42	6 304 073,42
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	2 230 226,53
2. Z tytułu pożyczek i kredytów		0,00	0,00
3. Wobec członków		0,00	0,00
4. Wobec towarzystwa		2 810 202,19	2 632 237,80
5. Wobec depozytariusza		0,00	0,00
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym		0,00	0,00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym		188 706,67	217 468,51
8. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku cz. dodatkowej FG		0,00	0,00
9. Pozostałe zobowiązania		7 921 762,37	1 178 106,51
10. Rozliczenia międzyokresowe		78 081,19	46 034,07
III. Aktywa netto (I-II)		3 477 319 415,92	4 263 712 127,68
IV. Kapitał funduszu		2 505 440 783,02	2 887 513 595,48
V. Kapitał rezerwowy		-3 201 669,01	-3 208 488,94
VI. Kapitał premiowy		192 012,38	190 259,01
VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego		8 147 673,04	9 197 673,04
VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy		966 740 616,49	1 370 019 089,09
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji		532 285 184,32	646 404 017,57
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata z inwestycji		172 878 721,37	200 933 822,43
3. Niezrealizowany zysk/strata z wyceny inwestycji		261 576 710,80	522 681 249,09
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru		0,00	0,00
IX. Kapitały razem i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy (IV+V+VI+VII+VIII)		3 477 319 415,92	4 263 712 127,68

Adam Goła

Członek Zarządu

Mariusz Wnuk

Członek Zarządu

DYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Monika Czapska

OFE Pocztylion
ul. Nowogrodzka 11
00-513 Warszawa

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
I. Przychody operacyjne		129 603 941,40	137 535 951,90
1. Przychody portfela inwestycyjnego		129 002 124,97	137 376 987,00
a) Dywidendy i udziały w zyskach		16 033 302,53	27 349 315,52
b) Odsetki, w tym		108 005 630,15	105 566 258,51
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych		105 865 712,33	103 845 991,83
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych		2 139 917,82	1 720 266,68
- odsetki pozostałe		0,00	0,00
c) Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej		4 842 471,35	4 364 965,05
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		120 720,94	96 447,92
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych		387 934,56	24 909,10
3. Różnice kursowe dodatnie		196 642,61	119 010,98
4. Pozostałe przychody		17 239,26	15 044,82
II. Koszty operacyjne		18 782 294,67	23 418 449,19
1. Koszty zarządzania funduszem		16 520 853,67	20 691 309,63
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego		1 835 650,40	2 299 034,43
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza		791 977,69	534 209,08
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym		298 994,71	327 483,03
a) Amortyzacja premii od papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej		0,00	0,00
b) Pozostałe koszty inwestycyjne		298 994,71	327 483,03
5. Koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów		0,00	0,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym		-881 750,60	-661 875,85
7. Różnice kursowe ujemne		216 568,80	228 288,87
8. Pozostałe koszty		0,00	0,00
III. Wynik z inwestycji (I - II)		110 821 646,73	114 117 502,71
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		284 385 529,89	289 160 969,89
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		-26 615 321,30	28 055 101,06
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		311 000 851,19	261 105 868,83
V. Wynik z operacji (III + IV)		395 207 176,62	403 278 472,60
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru		0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V + VI)		395 207 176,62	403 278 472,60

Adam Gola
Członek Zarządu

Mariusz Wnuk
Członek Zarządu

DYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU
Monika Czapska

OFE Pocztylion
ul. Nowogrodzka 11
00-513 Warszawa

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego		2 777 543 252,44	3 477 319 415,92
1. Kapitał funduszu na początek okresu		2 201 875 724,20	2 505 440 783,02
1.1. Zmiany w kapitale funduszu		303 565 058,82	382 072 812,46
a) zwiększenia z tytułu		516 881 633,01	576 468 308,54
- wpłat członków		457 815 265,26	508 713 171,30
- otrzymanych wypłat tranferowych		59 064 060,45	67 754 774,28
- pokrycia szkody		0,00	0,00
- pozostałe		2 307,30	362,96
b) zmniejszenia z tytułu		213 316 574,19	194 395 496,08
- wypłaty dla towarzystwa		0,00	0,00
- wypłat transferowych		191 869 752,85	164 208 298,59
- wypłat osobom uprawnionym		2 604 871,88	3 826 629,61
- zwrotu błędnie wpłaconych składek		18 837 869,23	26 341 368,14
- pozostałe		4 080,23	19 199,74
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu		2 505 440 783,02	2 887 513 595,48
2. Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na początek okresu		-3 146 340,69	-3 201 669,01
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym		-55 328,32	-6 819,93
a) zwiększenia z tytułu		905 544,02	1 610 150,11
- wpłat towarzystwa		0,00	0,00
- przeniesienie środków z rach. premiowego		905 544,02	1 610 150,11
- pozostałe		0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu		960 872,34	1 616 970,04
- wypłat towarzystwa		960 872,34	1 616 970,04
- pozostałe		0,00	0,00
2.2. Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na koniec okresu		-3 201 669,01	-3 208 488,94
3. Kapitał premiowy otwartego funduszu na początek okresu		182 756,02	192 012,38
3.1. Zmiany w kapitale premiowym		9 256,36	-1 753,37
a) zwiększenia z tytułu		1 796 550,98	2 270 272,59
- wpłat towarzystwa		1 796 550,98	2 270 272,59
b) zmniejszenia z tytułu		1 787 294,62	2 272 025,96
- zasilenie rachunku rezerwowego		905 544,02	1 610 150,11
- zasilenie funduszu		881 750,60	661 875,85
- pozostałe		0,00	0,00
3.2. Kapitał premiowy otwartego funduszu na koniec okresu		192 012,38	190 259,01
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego otwartego funduszu na początek okresu		7 097 673,04	8 147 673,04
4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej F.Gwarancyjnego		1 050 000,00	1 050 000,00
a) zwiększenia z tytułu		1 050 000,00	1 050 000,00
- wpłat towarzystwa		1 050 000,00	1 050 000,00
b) zmniejszenia z tytułu		0,00	0,00
- zasilenie funduszu		0,00	0,00
- wypłaty na rzecz towarzystwa		0,00	0,00
4.2. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego otwartego funduszu na koniec okresu		8 147 673,04	9 197 673,04
5. Wynik finansowy		966 740 616,49	1 370 019 089,09
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4.2 + 5)		3 477 319 415,92	4 263 712 127,68

Adam Gola
Członek Zarządu

Mariusz Wnuk
Członek Zarządu

DYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU
Monika Czapska

OFE Pocztynion
ul. Nowogrodzka 11
00-513 Warszawa

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

Wyszczególnienie	1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
A. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
I. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu poprzedniego	2 777 543 252,44	3 477 319 415,92
II. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	395 207 176,62	403 278 472,60
1. wynik z inwestycji	110 821 646,73	114 117 502,71
2. zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-26 615 321,30	28 055 101,06
3. niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	311 000 851,19	261 105 868,83
4. przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) w tym:	304 568 986,86	383 114 239,16
1. zwiększenie z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	520 633 728,01	581 398 731,24
2. zmniejszenia z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	216 064 741,15	198 284 492,08
IV. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym II+III	699 776 163,48	786 392 711,76
V. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego I+IV	3 477 319 415,92	4 263 712 127,68
B. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym		
1. liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych członków funduszu na początek okresu	121 772 949,3445	134 477 067,8364
2. liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych członków funduszu na koniec okresu	134 477 067,8364	148 465 122,6961
3. liczba jednostek rozrachunkowych na rach. rezerwowym na początek okresu	0,0000	0,0000
4. liczba jednostek rozrachunkowych na rach. rezerwowym na koniec okresu	0,0000	0,0000
5. liczba jednostek rozrachunkowych na rach. premiovym na początek okresu	11 673,7827	12 787,7297
6. liczba jednostek rozrachunkowych na rach. premiovym na koniec okresu	12 787,7297	14 631,5446
7. liczba jednostek rozrachunkowych na rach. części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu	363 928,0957	408 124,9767
8. liczba jednostek rozrachunkowych na rach. części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu	408 124,9767	446 710,4968
II. Zmiana wartości aktywów netto jednostek rozrachunkowych		
1. Wartość aktywów netto jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	22,75	25,86
2. Wartość aktywów netto jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	25,78	28,63
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13,37%	11,06%
4. Minimalna wartość aktywów netto jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	21,24	25,63
5. Maksymalna wartość aktywów netto jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	25,85	28,70
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	25,78	28,63

Adam Gola
Członek Zarządu

Mariusz Wnuk
Członek Zarządu

DYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Monika Czapska

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Data wyceny: 31/12/2010

Instrument finansowy	Ilość szt.)	(w zł)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1. Bony skarbowe	8 950	86 039 273,00	87 558 726,68	2,05	
BS170811 - 17/08/2011	5 000	48 072 900,00	48 787 621,05	1,14	
BS220611 - 22/06/2011	3 950	37 966 373,00	38 771 105,63	0,91	
2. Obligacje skarbowe	2 334 274	2 238 944 579,84	2 349 581 904,56	55,02	
- o zmiennym oprocentowaniu	369 863	363 794 349,20	371 276 627,64	8,69	
SKARB PAŃSTWA - WZ0118 - 25/01/2018	179 760	175 214 364,20	180 576 110,40	4,23	
SKARB PAŃSTWA - PP1013 - 24/10/2013	60 000	60 027 000,00	60 835 200,00	1,42	
SKARB PAŃSTWA - WZ0121 - 25/01/2021	50 000	48 630 500,00	49 182 000,00	1,15	
SKARB PAŃSTWA - WZ0911 - 24/09/2010	40 000	40 020 000,00	40 456 800,00	0,95	
SKARB PAŃSTWA - DZ1111 - 24/11/2011	40 103	39 902 485,00	40 226 517,24	0,94	
- o stałym oprocentowaniu	1 622 168	1 568 802 460,34	1 656 204 880,12	38,79	
SKARB PAŃSTWA - PS0414 - 25/04/2014	210 000	208 769 500,00	222 637 800,00	5,21	
SKARB PAŃSTWA - DS1020 - 25/10/2020	221 158	209 263 373,80	210 573 378,12	4,93	
SKARB PAŃSTWA - PS0415 - 25/04/2015	190 000	192 523 100,00	198 639 300,00	4,65	
SKARB PAŃSTWA - DS1019 - 25/10/2019	200 000	188 334 000,00	196 220 000,00	4,60	
SKARB PAŃSTWA - DS1017 - 25/10/2017	195 000	180 375 000,00	192 492 300,00	4,51	
SKARB PAŃSTWA - WS0922 - 23/09/2022	135 000	128 164 000,00	133 744 500,00	3,13	
SKARB PAŃSTWA - DS1015 - 24/10/2015	117 000	117 583 100,00	122 515 380,00	2,87	
SKARB PAŃSTWA - IZ0816 - 24/08/2016	85 000	89 757 419,54	103 373 685,00	2,42	
SKARB PAŃSTWA - DS1013 - 24/10/2013	80 010	73 609 100,00	80 995 723,20	1,90	
SKARB PAŃSTWA - PS0412 - 25/04/2012	55 000	50 632 600,00	57 058 650,00	1,34	
SKARB PAŃSTWA - PS0413 - 25/04/2013	50 000	46 785 667,00	52 313 000,00	1,23	
SKARB PAŃSTWA - PS0416 - 25/04/2016	50 000	49 625 500,00	50 587 500,00	1,18	
SKARB PAŃSTWA - PS0511 - 24/05/2011	27 000	26 235 900,00	27 735 210,00	0,65	
SKARB PAŃSTWA - IZ0823 - 25/08/2023	7 000	7 144 200,00	7 318 453,80	0,17	
- zerokuponowe	342 243	306 347 770,30	322 100 396,80	7,54	
SKARB PAŃSTWA - OK0712 - 25/07/2012	135 000	122 462 000,00	125 874 000,00	2,95	
SKARB PAŃSTWA - OK0112 - 25/01/2012	92 243	81 429 620,30	88 331 896,80	2,07	
SKARB PAŃSTWA - OK1012 - 25/10/2012	80 000	71 595 400,00	73 640 000,00	1,72	
SKARB PAŃSTWA - OK0711 - 25/07/2011	35 000	30 860 750,00	34 254 500,00	0,80	
3. Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa	4 500	4 606 200,00	4 619 880,00	0,11	
BGK - IDS1018 - 24/10/2018	4 500	4 606 200,00	4 619 880,00	0,11	
4. Depozyty w bankach krajowych	1	54 050 000,00	54 050 000,00	1,27	
BRE Bank (BSB - WZ0118)				0,00	
Deutsche Bank Polska S.A.	1	54 050 000,00	54 050 000,00	1,27	
5. Niezabezpieczone całkowicie zdematerializowane obligacje emitowane przez spółki publiczne	500	50 000 000,00	50 428 905,00	1,18	
PKO BP S.A. OP1017 - 30/10/2017	500	50 000 000,00	50 428 905,00	1,18	
6. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	75 260 555	1 210 714 817,65	1 654 275 285,16	38,72	
PKOBP S.A.	3 530 928	95 039 858,76	154 513 409,28	3,62	
Bank PeKaO S.A.	780 313	85 041 712,23	140 729 449,55	3,30	
KGHM S.A.	714 909	47 382 027,59	122 242 289,91	2,86	
PKN Orlen S.A.	2 361 598	58 630 393,58	108 869 667,80	2,55	
PGE S.A.	4 291 176	94 217 110,19	98 911 606,80	2,32	
PZU S.A.	260 146	89 905 795,09	92 297 199,34	2,16	
Bogdanka S.A.	457 800	31 743 060,00	50 513 652,00	1,18	
BRE S.A.	126 463	25 369 476,98	38 435 899,59	0,90	
TPSA	2 305 417	31 324 807,60	38 108 543,01	0,89	
ING Bank Śląski S.A.	38 654	17 758 381,35	34 439 554,38	0,81	
Tauron Polska Energia S.A.	5 009 464	27 482 837,72	32 962 273,12	0,77	

Adam Gola
Członek Zarządu

Mariusz Wnuk
Członek Zarządu

DYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Monika Czapska

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Data wyceny: 31/12/2010

ASSECO POLAND S.A.	601 802	34 853 171,24	32 629 704,44	0,76
Globe Trade Centre SA	1 265 133	20 406 704,60	30 527 659,29	0,71
Getin S.A.	2 634 958	16 713 142,46	30 381 065,74	0,71
LPP S.A.	11 107	23 571 848,57	23 925 255,49	0,56
Bank Handlowy S.A.	227 730	16 221 626,91	21 422 561,10	0,50
Enea S.A.	898 000	14 368 000,00	21 282 600,00	0,50
PGNiG S.A.	5 524 264	17 736 104,81	19 721 622,48	0,46
Lotos S.A.	529 119	15 451 398,34	19 244 058,03	0,45
BZ WBK S.A.	89 491	4 081 888,26	19 238 775,18	0,45
Bank Millennium S.A.	3 665 403	18 219 152,05	17 960 474,70	0,42
Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.	82 000	12 464 000,00	17 304 460,00	0,41
Mondi Świecie S.A.	217 478	11 484 421,98	16 871 943,24	0,40
TVN S.A.	978 844	13 904 582,41	16 748 020,84	0,39
Kernel S.A.	230 693	12 160 368,71	16 672 183,11	0,39
Polimex-Mostostal SA	3 798 445	8 535 913,06	15 193 780,00	0,36
Eurocash S.A.	575 270	6 185 821,13	14 957 020,00	0,35
Echo Investment S.A.	3 045 323	1 587 976,22	14 678 456,86	0,34
Cinema City International N.V.	324 410	9 693 156,75	14 530 323,90	0,34
Kęty S.A.	112 103	12 526 136,79	14 474 739,36	0,34
NG2 S.A. (CCC)	212 594	10 378 767,18	14 460 643,88	0,34
Cersanit S.A.	1 320 690	9 850 131,07	14 197 417,50	0,33
Synthos S.A.	4 210 027	2 634 832,51	12 966 883,16	0,30
Elektrobudowa S.A.	76 688	10 757 402,54	12 775 453,92	0,30
Mostostal Warszawa S.A.	180 907	10 404 123,96	10 979 245,83	0,26
Budimex S.A.	100 163	6 037 358,97	10 079 402,69	0,24
Netia S.A.	1 757 701	5 423 323,89	9 192 776,23	0,22
Amrest Holdings SE	105 841	9 023 956,36	9 022 945,25	0,21
Kogenera S.A.	81 947	5 395 411,42	8 997 780,60	0,21
New World Resources	197 058	5 268 803,81	8 749 375,20	0,20
PBG SA	40 274	1 288 768,00	8 526 005,80	0,20
Emperia S.A.	81 512	5 706 883,00	8 488 659,68	0,20
Cyfrowy Polsat	515 746	6 890 076,52	8 380 872,50	0,20
Central European Distribution Corp.	118 580	10 894 464,05	8 291 113,60	0,19
Pep S.A.	219 000	6 378 410,27	7 323 360,00	0,17
Novita S.A.	301 991	6 066 228,77	7 259 863,64	0,17
Inter Cars S.A.	98 697	7 214 175,53	7 106 184,00	0,17
Asseco Slovakia A.S.	262 728	7 099 807,30	6 515 654,40	0,15
Fota S.A.	326 577	7 398 698,06	5 679 174,03	0,13
Mol	18 678	6 743 940,31	5 567 164,68	0,13
Fortuna Entertainment Group N.V.	360 000	6 120 000,00	5 482 800,00	0,13
Farmacol S.A.	136 549	5 132 595,44	5 461 960,00	0,13
GPW S.A.	110 115	5 065 290,00	5 409 949,95	0,13
Mercor S.A.	273 596	9 073 712,25	5 269 458,96	0,12
Azoty Tarnów S.A.	151 853	1 201 755,41	4 913 963,08	0,12
Multimedia Polska S.A.	457 675	3 974 790,18	4 416 563,75	0,10
Puławy S.A.	51 421	2 986 748,10	4 369 756,58	0,10
Wawel S.A.	10 184	3 229 923,35	4 328 607,36	0,10
Mennica Polska S.A.	34 639	4 364 514,00	4 295 236,00	0,10
PGF S.A.	78 797	2 924 666,99	4 260 553,79	0,10
Milkiland N.V.	89 000	3 006 420,00	3 986 310,00	0,09
ABPL	148 524	3 943 322,80	3 971 531,76	0,09
Orbis S.A.	86 789	4 543 732,72	3 556 613,22	0,08
Famur SA	1 331 243	2 971 589,53	3 554 418,81	0,08
Comp SA	50 265	3 561 874,71	3 320 505,90	0,08
ATM S.A.	288 934	1 739 792,09	3 308 294,30	0,08
Astoria S.A.	36 007	2 489 432,06	3 286 718,96	0,08

DYREKTOR

BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Adam Gola

Mariusz Wnuk

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Monika Czapska

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Data wyceny: 31/12/2010

Trakcja S.A.	720 000	2 575 197,00	2 952 000,00	0,07
Ciech S.A.	119 265	2 944 102,05	2 949 423,45	0,07
Zelmer	82 250	3 770 169,29	2 906 715,00	0,07
Śnieżka S.A.	65 950	2 693 154,67	2 835 850,00	0,07
Plaza Centers N.V.	575 436	3 273 649,79	2 808 127,68	0,07
Agroton Public Limited	80 000	2 238 377,09	2 798 400,00	0,07
Kopex S.A.	148 393	2 949 783,94	2 746 754,43	0,06
Robyg S.A.	1 500 000	3 000 000,00	2 670 000,00	0,06
Polagua S.A.	146 582	11 352 088,01	2 612 091,24	0,06
Sanok S.A.	181 405	2 324 552,25	2 559 624,55	0,06
Dębica S.A.	38 058	2 574 796,91	2 481 001,02	0,06
Grajewo S.A.	224 385	3 514 312,54	2 356 042,50	0,06
Agora S.A.	89 729	2 192 972,92	2 342 824,19	0,05
Unibep S.A.	232 788	1 520 635,66	2 304 601,20	0,05
Sygnity S.A.	149 636	4 790 389,56	2 246 036,36	0,05
Polnord S.A.	65 826	2 334 873,42	2 180 815,38	0,05
Forta S.A.	176 754	989 457,82	2 136 955,86	0,05
Torfarm S.A.	25 778	1 104 368,96	1 989 288,26	0,05
Bank BPH S.A.	27 689	1 293 057,45	1 964 811,44	0,05
Erbud S.A.	30 831	1 555 496,46	1 818 104,07	0,04
Barlinek S.A.	476 805	667 527,00	1 788 018,75	0,04
Elstar Oils S.A.	385 373	1 156 119,00	1 776 569,53	0,04
Zakłady Przemysłu Odzieżowego Vistula S.A.	838 674	3 599 949,49	1 769 602,14	0,04
ACE S.A.	191 718	2 036 594,42	1 725 462,00	0,04
LC Corp S.A.	1 161 692	1 847 695,83	1 719 304,16	0,04
Koelner S.A.	120 000	1 320 000,00	1 704 000,00	0,04
Stalprodukt S.A.	6 024	3 262 378,54	1 700 575,20	0,04
Harper Hygienics S.A.	400 000	1 640 000,00	1 636 000,00	0,04
Comarch S.A.	18 313	1 447 346,10	1 552 026,75	0,04
ABC Data S.A. PDA	380 000	893 000,00	1 520 000,00	0,04
ASSECOS S.A.	116 625	1 179 047,62	1 492 800,00	0,03
Ceramika Nowa Gala S.A.	451 512	1 392 398,14	1 422 262,80	0,03
Arctic Paper S.A.	109 060	1 982 681,85	1 375 246,60	0,03
Ipopema Securities S.A.	81 170	762 894,04	1 352 292,20	0,03
Tim S.A.	115 275	1 370 472,52	1 339 495,50	0,03
Hydrobudowa Polska S.A.	420 593	1 921 622,37	1 329 073,88	0,03
Dom Development S.A.	30 376	2 162 197,39	1 289 461,20	0,03
Alma Market S.A.	26 423	1 019 192,59	1 238 446,01	0,03
PA Nova S.A.	40 000	1 122 352,00	1 220 000,00	0,03
Bomi S.A.	152 471	2 187 911,70	1 186 224,38	0,03
Ronson Europe N.V.	815 939	1 576 918,74	1 174 952,16	0,03
Pekas S.A.	126 753	1 375 985,88	1 163 592,54	0,03
Ulma S.A.	13 945	2 903 871,09	1 145 163,40	0,03
Apator S.A.	58 945	1 230 140,55	1 136 459,60	0,03
Pegas S.A.	15 424	1 077 366,87	1 132 738,56	0,03
Mostostal Zabrze S.A.	394 500	2 292 597,65	1 104 600,00	0,03
Noble S.A.	200 656	836 561,12	1 051 437,44	0,02
Żywiec S.A.	1 794	575 627,26	1 014 560,82	0,02
ZUE S.A.	70 000	1 050 000,00	995 400,00	0,02
Orzeł Biały S.A.	41 624	783 660,19	989 818,72	0,02
Decor S.A.	41 727	816 145,03	855 820,77	0,02
Police S.A.	112 916	698 820,78	850 257,48	0,02
Qmak-Sekom S.A.	55 476	882 569,61	837 687,60	0,02
Energomontaz-Północ S.A.	56 618	906 426,75	819 828,64	0,02
Ropczyce S.A.	50 000	2 856 844,15	807 500,00	0,02
ATM Grupa S.A.	245 801	938 019,69	801 311,26	0,02

DYREKTOR

BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Adam Gola

Mariusz Wnuk

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Monika Czapska

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Data wyceny: 31/12/2010

Seco/Warwick S.A.	26 246	850 339,28	759 821,70	0,02
Es-system S.A.	135 488	685 870,41	751 958,40	0,02
Kruszwica S.A.	9 850	786 566,64	669 307,50	0,02
IDM S.A.	223 700	597 770,67	666 626,00	0,02
Stalprofil S.A.	21 752	444 935,97	514 869,84	0,01
Instal Kraków S.A.	24 600	498 554,77	479 454,00	0,01
KredytBank S.A.	30 000	244 477,54	448 500,00	0,01
MNI S.A.	136 440	504 238,24	439 336,80	0,01
Introl S.A.	66 494	428 872,74	434 205,82	0,01
Bioton S.A.	2 836 952	882 776,09	425 542,80	0,01
CEZ	3 481	387 944,35	421 862,39	0,01
Jutrzenka Holding S.A.	104 148	393 772,37	398 886,84	0,01
Zakłady Lentex S.A.	15 280	402 081,97	388 723,20	0,01
Infovide-Matrix S.A.	28 263	352 624,08	385 789,95	0,01
Rafako S.A.	27 843	362 241,84	372 539,34	0,01
Action S.A.	21 147	409 296,84	368 592,21	0,01
Inter Groclin Auto S.A.	27 128	1 546 296,00	362 972,64	0,01
Ambra S.A.	36 458	360 134,53	320 101,24	0,01
Naftobudowa S.A.	13 033	365 992,82	314 877,28	0,01
Sfinks Polska S.A.	52 218	658 465,84	311 219,28	0,01
Euromark Polska S.A.	55 000	852 500,00	297 000,00	0,01
Indykpol S.A.	4 032	202 039,21	265 547,52	0,01
Elektrotim S.A.	20 000	360 000,00	264 600,00	0,01
Radpol S.A.	20 000	136 000,00	194 200,00	0,00
Pamapol S.A.	28 734	176 370,56	163 783,80	0,00
North Coast S.A.	106 597	208 639,85	144 971,92	0,00
Graal S.A.	12 818	198 801,50	141 895,26	0,00
J.W. Construction Holding S.A.	8 441	136 231,21	134 887,18	0,00
Komputronik S.A.	10 325	124 147,80	90 653,50	0,00
Boryszew S.A.	28 719	331 094,17	57 438,00	0,00
Petrolinvest S.A.	7 616	2 795 954,08	44 934,40	0,00
Eurotel S.A.	1 344	18 816,00	21 262,08	0,00
7. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych	707 845	4 567 766,26	7 336 984,20	0,17
NFIEMF	314 460	3 648 361,71	6 534 478,80	0,15
08Octava	393 385	919 404,55	802 505,40	0,02
8. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	98 597	17 025 867,14	17 928 053,58	0,42
ARKAFRN12	90 629	9 056 902,06	9 880 373,58	0,23
SRNFIZ	7 968	7 968 965,08	8 047 680,00	0,19
Krajowe instrumenty finansowe		3 665 948 503,89	4 225 779 739,18	98,83
9. Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych	135 016	12 727 710,32	15 094 411,19	0,35
OTP	95 800	6 388 632,43	6 857 171,79	0,16
ERSTE BANK	34 266	3 574 460,30	4 768 625,90	0,11
KOMERCNI BANKA	4 950	2 764 617,59	3 468 613,50	0,08
Zagraniczne instrumenty finansowe		12 727 710,32	15 094 411,19	0,35
Portfel inwestycyjny - razem		3 678 676 214,21	4 240 874 150,37	99,18

Adam Gola
Członek ZarząduMariusz Wnuk
Członek ZarząduDYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Monika Czapska

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Data wyceny: 31/12/2009

Instrument finansowy	Ilość szt.)	(w zł)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1. Bony skarbowe	17 950		171 515 780,00	175 248 900,98	5,03
BS120510 - 12/05/2010	6 500		61 842 625,00	63 855 017,69	1,83
BS080910 - 08/09/2010	5 000		47 893 750,00	48 547 613,20	1,39
BS010910 - 01/09/2010	3 500		33 542 005,00	34 022 662,60	0,98
BS140710 - 14/07/2010	2 950		28 237 400,00	28 823 607,49	0,83
2. Obligacje skarbowe	2 252 501		2 165 989 877,44	2 231 215 504,46	63,97
- o zmiennym oprocentowaniu	279 859		279 768 478,80	276 307 479,29	7,93
SKARB PAŃSTWA - WZ0118 - 25/01/2018	179 756		179 838 993,80	175 749 238,76	5,04
SKARB PAŃSTWA - PP1013 - 24/10/2013	60 000		60 027 000,00	60 595 200,00	1,74
SKARB PAŃSTWA - DZ1111 - 24/11/2011	40 103		39 902 485,00	39 963 040,53	1,15
- o stałym oprocentowaniu	1 755 399		1 694 269 528,34	1 758 418 058,77	50,41
SKARB PAŃSTWA - DS1019 - 25/10/2019	295 000		279 359 500,00	282 698 500,00	8,10
SKARB PAŃSTWA - PS0414 - 25/04/2014	240 000		239 717 750,00	250 027 200,00	7,17
SKARB PAŃSTWA - DS1017 - 25/10/2017	245 000		228 345 000,00	234 499 300,00	6,72
SKARB PAŃSTWA - DS1013 - 24/10/2013	210 010		201 516 100,00	208 649 135,20	5,98
SKARB PAŃSTWA - WS0922 - 23/09/2022	160 000		152 164 000,00	155 152 000,00	4,45
SKARB PAŃSTWA - DS1110 - 24/11/2010	138 389		134 629 581,80	141 486 145,82	4,06
SKARB PAŃSTWA - PS0412 - 25/04/2012	130 000		121 134 910,00	133 669 900,00	3,83
SKARB PAŃSTWA - DS1015 - 24/10/2015	117 000		117 583 100,00	119 988 180,00	3,44
SKARB PAŃSTWA - IZ0816 - 24/08/2016	85 000		89 757 419,54	93 662 447,75	2,69
SKARB PAŃSTWA - PS0511 - 24/05/2011	55 000		53 663 500,00	56 228 150,00	1,61
SKARB PAŃSTWA - PS0413 - 25/04/2013	50 000		46 785 667,00	51 743 000,00	1,48
SKARB PAŃSTWA - PS0415 - 25/04/2015	30 000		29 613 000,00	30 614 100,00	0,88
- zerokuponowe	217 243		191 951 870,30	196 489 966,40	5,63
SKARB PAŃSTWA - OK0112 - 25/01/2012	142 243		126 019 120,30	128 701 466,40	3,69
SKARB PAŃSTWA - OK0712 - 25/07/2012	40 000		35 072 000,00	35 200 000,00	1,01
SKARB PAŃSTWA - OK0711 - 25/07/2011	35 000		30 860 750,00	32 588 500,00	0,93
3. Depozyty w bankach krajowych	1		42 337 750,00	42 337 750,00	1,21
SKARB PAŃSTWA BSB - OK0711	1		42 337 750,00	42 337 750,00	1,21
4. Niezabezpieczone całkowicie zdematerializowane obligacje emitowane przez spółki publiczne	500		50 000 000,00	50 450 135,00	1,45
PKO BP S.A. OP1017 - 30/10/2017	500		50 000 000,00	50 450 135,00	1,45
5. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	50 848 231		702 325 972,68	928 254 566,25	26,61
PKOBP S.A.	2 492 416		52 994 195,36	94 387 793,92	2,71
Bank PeKaO S.A.	546 922		46 208 669,39	88 798 255,92	2,55
PKN Orlen S.A.	1 970 704		42 841 030,99	66 944 814,88	1,92
PGE S.A.	2 320 000		57 557 998,70	56 654 400,00	1,62
TPSA	3 001 258		43 245 947,31	47 569 939,30	1,36
ASSECO POLAND S.A.	729 230		44 338 315,54	46 167 551,30	1,32
KGHM S.A.	310 646		5 000 173,46	32 919 156,62	0,94
ING Bank Śląski S.A.	32 924		13 520 733,98	25 663 928,76	0,74
PGNiG S.A.	6 643 082		22 057 697,76	25 310 142,42	0,73
BZ WBK S.A.	130 256		7 253 065,58	24 739 522,08	0,71
Globe Trade Centre SA	695 248		7 841 861,89	17 902 636,00	0,51
LPP S.A.	10 952		23 281 756,52	17 383 890,56	0,50
PBG SA	79 477		2 978 715,78	16 367 493,38	0,47
Getin S.A.	1 684 968		7 335 003,55	15 080 463,60	0,43
CEZ	108 957		14 991 371,06	14 695 030,59	0,42
BRE S.A.	51 406		9 337 825,32	13 367 102,18	0,38
Echo Investment S.A.	3 041 323		1 191 770,96	12 834 383,06	0,37
Mondi Świecie S.A.	165 631		7 664 539,26	12 751 930,69	0,37

Adam Gola
Członek ZarząduMariusz Wnuk
Członek ZarząduDYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Monika Czapska

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Data wyceny: 31/12/2009

Elektrobudowa S.A.	76 688	10 757 402,54	12 546 156,80	0,36
Mostostal Warszawa S.A.	168 706	9 681 770,72	10 368 670,76	0,30
Polimex-Mostostal SA	2 612 801	3 331 966,62	10 346 691,96	0,30
Kęty S.A.	82 586	9 149 300,66	10 028 417,98	0,29
Netia S.A.	1 899 500	4 755 873,12	9 478 505,00	0,27
Azoty Tarnów S.A.	626 921	8 519 981,48	9 140 508,18	0,26
Eurocash S.A.	589 870	6 188 413,15	9 119 390,20	0,26
Bank Millennium S.A.	1 855 333	11 314 492,46	8 905 598,40	0,26
Cyfrowy Polsat SA	656 663	8 901 820,86	8 878 083,76	0,25
Bank Handlowy S.A.	107 750	7 355 831,21	7 687 962,50	0,22
Central European Distribution Corp.	85 360	7 813 460,99	7 247 064,00	0,21
Cersanit S.A.	437 356	3 014 022,16	7 194 506,20	0,21
Novita S.A.	255 677	4 766 037,34	7 100 150,29	0,20
Amrest Holdings SE	80 741	7 065 858,17	6 531 946,90	0,19
Budimex S.A.	88 263	4 898 937,71	6 479 386,83	0,19
Inter Cars S.A.	76 166	5 488 749,42	6 011 782,38	0,17
Zywiec S.A.	12 104	4 527 280,21	5 842 721,84	0,17
Kogenera S.A.	73 096	4 496 735,23	5 788 472,24	0,17
Bogdanka S.A.	80 000	3 840 000,00	5 672 000,00	0,16
Mol	18 678	6 743 940,31	4 929 684,54	0,14
Farmacol S.A.	126 412	4 686 565,16	4 917 426,80	0,14
Cinema City International N.V.	174 410	3 828 531,75	4 787 554,50	0,14
Asseco Slovakia A.S.	194 385	5 317 642,19	4 768 264,05	0,14
PEP	142 500	3 686 864,38	4 715 325,00	0,14
Synthos S.A.	4 010 888	2 210 287,86	4 652 630,08	0,13
Emperia S.A.	55 112	3 479 557,24	4 526 348,56	0,13
Ciech S.A.	119 265	2 944 102,05	4 442 621,25	0,13
WSIP S.A.	242 854	3 746 204,75	4 053 233,26	0,12
Mercor S.A.	215 296	7 706 381,57	3 937 763,84	0,11
NG2 S.A. (CCC)	80 444	3 269 036,05	3 886 249,64	0,11
Orbis S.A.	86 789	4 543 732,72	3 854 299,49	0,11
Kopex S.A.	148 393	2 949 783,94	3 847 830,49	0,11
Koelner S.A.	253 701	3 684 366,94	3 676 127,49	0,11
Puławy S.A.	46 126	2 580 455,23	3 620 429,74	0,10
TVN S.A.	251 540	2 269 261,52	3 594 506,60	0,10
Immoeast AG	220 141	2 261 694,99	3 566 284,20	0,10
Elstar Oils S.A.	385 373	1 156 119,00	3 321 915,26	0,10
Fota S.A.	233 685	5 746 201,32	3 037 905,00	0,09
Trakcja S.A.	720 000	2 575 197,00	2 973 600,00	0,09
Stalprodukt S.A.	4 998	2 837 952,98	2 955 567,30	0,08
Zelmer	75 750	3 503 575,11	2 925 465,00	0,08
Kernel S.A.	70 000	2 946 174,00	2 912 000,00	0,08
Unibep SA	485 412	3 790 220,47	2 728 015,44	0,08
Polagua S.A.	146 582	11 352 088,01	2 606 227,96	0,07
Comp SA	39 172	2 824 216,43	2 587 310,60	0,07
Famur SA	1 212 511	2 676 927,78	2 570 523,32	0,07
Forte S.A.	176 754	989 457,82	2 329 617,72	0,07
Polnord S.A.	64 684	2 289 674,20	2 234 185,36	0,06
ATM S.A.	230 096	1 210 012,65	2 158 300,48	0,06
PGF S.A.	58 000	1 968 208,25	2 152 380,00	0,06
Sygnity S.A.	149 636	4 790 389,56	2 142 787,52	0,06
ABPL	148 524	3 943 322,80	2 119 437,48	0,06
Bank BPH S.A.	25 132	1 152 387,37	2 111 339,32	0,06
Torfarm S.A.	25 778	1 104 368,96	1 886 176,26	0,05
Zakłady Przemysłu Odzieżowego Vistula S.A.	838 674	3 599 949,49	1 861 856,28	0,05
Teta S.A.	179 604	1 757 683,48	1 851 717,24	0,05

Adam Gola

Członek Zarządu

Mariusz Wnuk

Członek Zarządu

15

DYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Monika Czapska

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Data wyceny: 31/12/2009

Barlinek S.A.	476 805	667 527,00	1 687 889,70	0,05
Mostostal Zabrze S.A.	394 500	2 292 597,65	1 558 275,00	0,04
Optopol Technology SA	75 000	1 500 000,00	1 488 750,00	0,04
Ruch S.A.	193 203	4 762 678,75	1 479 934,98	0,04
Multimedia Polska S.A.	193 562	1 723 878,99	1 360 740,86	0,04
Hydrobudowa Polska S.A.	380 000	1 779 036,50	1 337 600,00	0,04
Dębica S.A.	20 000	1 243 100,00	1 334 400,00	0,04
New World Resources	53 039	1 128 973,88	1 327 566,17	0,04
KredytBank S.A.	93 883	789 089,31	1 123 779,51	0,03
Grajewo S.A.	71 578	1 497 926,23	1 108 027,44	0,03
Erbud S.A.	22 831	1 154 696,46	1 085 842,36	0,03
Noble S.A.	200 656	836 561,12	1 027 358,72	0,03
Comarch S.A.	10 000	637 963,95	950 100,00	0,03
PA Nova S.A.	40 000	1 122 352,00	918 000,00	0,03
Ulma	10 000	2 606 500,00	837 300,00	0,02
Ropczyce S.A.	50 000	2 856 844,15	832 000,00	0,02
Dom Development S.A.	17 812	1 514 020,00	766 450,36	0,02
Bioton S.A.	2 644 000	842 601,25	608 120,00	0,02
Euromark Polska S.A.	236 037	3 878 098,22	427 226,97	0,01
Inter Groclin Auto S.A.	27 128	1 546 296,00	342 897,92	0,01
Indykpol S.A.	6 162	367 370,70	308 038,38	0,01
Elektrotim S.A.	20 000	360 000,00	256 600,00	0,01
Lotos S.A.	7 357	167 985,67	235 129,72	0,01
Agora S.A.	8 719	136 868,81	194 869,65	0,01
Boryszew S.A.	28 719	331 094,17	187 247,88	0,01
Petrolinvest S.A.	7 616	2 795 954,08	181 108,48	0,01
Radpol S.A.	20 000	136 000,00	120 600,00	0,00
Euro tel S.A.	1 344	18 816,00	19 353,60	0,00
6. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych	371 436	4 267 127,57	5 385 822,00	0,15
NFIEMF	371 436	4 267 127,57	5 385 822,00	0,15
7. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	84 538	14 438 993,06	16 205 613,04	0,46
SRNFIZ	6 870	6 877 956,13	7 096 710,00	0,20
ARKAFRN12	77 668	7 561 036,93	9 108 903,04	0,26
Krajowe instrumenty finansowe		3 150 875 500,75	3 449 098 291,73	98,88
8. Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych	113 986	8 452 184,44	10 823 870,47	0,31
OTP	57 000	3 318 643,14	4 722 966,87	0,14
ERSTE BANK	56 986	5 133 541,30	6 100 903,60	0,17
Zagraniczne instrumenty finansowe		8 452 184,44	10 823 870,47	0,31
Portfel inwestycyjny razem		3 159 327 685,19	3 459 922 162,20	99,19

Adam Gola

Członek Zarządu

Mariusz Wnuk

Członek Zarządu

DYREKTOR
BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZU

Monika Czapska

16

DODATKOWE INFORMACJE

I OBJAŚNIENIA

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKACH BIEŻĄCYCH

Środki pieniężne na rachunkach bieżących		31.XII.2009	31.XII.2010
a)	Na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b)	Na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c)	Na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	171 339,87	51 692,55
d)	Na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e)	W walucie EUR	0,00	0,00
f)	W walucie USD	0,00	0,00
g)	W innych walutach	0,00	0,00
h)	Środki w drodze	0,00	0,00
i)	Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Razem		171 339,87	51 692,55

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WPLAT

Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat		31.XII.2009	31.XII.2010
a)	Wpłacone za członków	20 019 460,07	26 247 952,55
b)	Wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c)	Wpłacone na rachunek premiowy	183 126,59	210 617,93
d)	Wpłacone na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	150 000,00	0,00
e)	Z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f)	Inne środki	7 777 041,09	2 032 758,04
Razem*		28 129 627,75	28 491 328,52

* Pozycja zawiera kwoty do wyjaśnienia w Bilansie wyszczególnione na dzień 31.12.2009 oraz 31.12.2010 odpowiednio w kwotach: 1 049,75 oraz 450,15

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU PRZELICZENIOWYM WYPŁAT

Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat		31.XII.2009	31.XII.2010
a)	Przeznaczone do wypłat transferowych	0,00	0,00
b)	Przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym	17 470,03	12 733,31
c)	Na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rach.premiowego	0,00	0,00
d)	Na rzecz towarzystwa z tytułu rach.rezerwowego	0,00	0,00
e)	Nienależne	0,00	0,00
f)	Wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
g)	Wycofane z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
h)	Inne środki	0,00	0,00
Razem		17 470,03	12 733,31

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ZBYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	31.XII.2009	31.XII.2010
a) Z tytułu sprzedaży akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
b) Z tytułu sprzedaży obligacji skarbowych	0,00	510 824,46
c) Z tytułu sprzedaży bonów	0,00	0,00
d) Z tytułu sprzedaży pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) Z tytułu sprzedaży certyfikatów	0,00	0,00
f) Z tytułu sprzedaży bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) Z tytułu sprzedaży jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) Z tytułu sprzedaży listów zastawnych	0,00	0,00
i) Z tytułu sprzedaży praw pochodnych	0,00	0,00
j) Inne	0,00	0,00
Razem	0,00	510 824,46

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ODSETEK

Należności z tytułu odsetek	31.XII.2009	31.XII.2010
a) Od rachunków bankowych	20 601,78	1,17
b) Od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	35 608 741,00	38 316 143,96
- obligacji*	35 605 029,11	38 316 143,96
- depozytów bankowych	3 711,89	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- pozostałych	0,00	0,00
c) Od kredytów	0,00	0,00
d) Od pożyczek	0,00	0,00
e) Inne	0,00	0,00
Razem	35 629 342,78	38 316 145,13

* Odsetki od obligacji w bilansie ujęte są w poz. Aktywa 1.1 -Portfel inwestycyjny

NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTWA

Należności od Towarzystwa		31.XII.2009	31.XII.2010
a)	Z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	Z tytułu rachunku premiovowego	5 580,08	6 850,58
c)	Z tytułu rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d)	Z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
e)	Inne	0,00	52,00
Razem		5 580,08	6 902,58

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NABYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		31.XII.2009	31.XII.2010
a)	Z tytułu nabycia akcji i praw z nimi związanych	0,00	1 109 783,39
b)	Z tytułu nabycia obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	Z tytułu nabycia bonów	0,00	0,00
d)	Z tytułu nabycia pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	Z tytułu nabycia certyfikatów	0,00	1 120 443,14
f)	Z tytułu nabycia bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	Z tytułu nabycia jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	Z tytułu nabycia listów zastawnych	0,00	0,00
i)	Z tytułu nabycia praw pochodnych	0,00	0,00
j)	Inne	0,00	0,00
Razem		0,00	2 230 226,53

ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTWA

Zobowiązania wobec Towarzystwa		31.XII.2009	31.XII.2010
a)	Z tytułu wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b)	Z tytułu opłaty od składki	1 264 082,35	736 310,30
c)	Z tytułu opłat transferowych	0,00	0,00
d)	Z tytułu opłat za zarządzanie	1 546 119,84	1 895 927,50
e)	Z tytułu opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f)	Inne	0,00	0,00
Razem		2 810 202,19	2 632 237,80

ZOBOWIĄZANIA POZOSTALE

Zobowiązania pozostałe		31.XII.2009	31.XII.2010
a)	Z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b)	Z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c)	Inne	7 921 762,37	1 178 106,51
Razem		7 921 762,37	1 178 106,51

PRZYCHODY

Przychody	1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
a) Od rachunków środków pieniężnych	387 934,56	24 909,10
b) Od depozytów bankowych	1 262 219,22	1 720 266,68
c) Od obligacji	105 865 712,33	103 845 991,83
d) Od bankowych papierów wartościowych	877 698,60	0,00
e) Od listów zastawnych	0,00	0,00
f) Od kredytów	0,00	0,00
g) Inne, w tym:	21 210 376,69	31 944 784,29
-dywidend i udziałów w zyskach	16 033 302,53	27 349 315,52
-odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	4 842 471,35	4 364 965,05
-inne	334 602,81	230 503,72
Razem	129 603 941,40	137 535 951,90

RÓŻNICE KURSOWE DODATNIE

Przychody z tytułu różnic kursowych dodatnich	1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
a) Ujęte w zrealizowanym zysku/stracie z inwestycji:	0,00	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
b) Ujęte w niezrealizowanym zysku/stracie z inwestycji:	0,00	84 126,64
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	84 126,64
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
Razem	0,00	84 126,64

WYNAGRODZENIE DEPOZYTARIUSZA

Wynagrodzenie Depozytariusza*		1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
a)	Z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	94 358,09	124 106,87
b)	Z tytułu refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c)	Z tytułu opłat za przechowywanie	621 233,60	360 203,99
d)	Z tytułu opłat za rozliczanie	20 050,00	13 620,00
e)	Z tytułu weryfikacji wartości jednostki	54 000,00	32 321,42
f)	Z tytułu prowadzenia rachunków i przelewów	2 266,00	3 956,80
g)	Inne	70,00	0,00
Razem		791 977,69	534 209,08

*W roku 2009 funkcję Depozytariusza pełnił Bank Handlowy w Warszawie S.A. Od dnia 4 lutego 2010 funkcję Depozytariusza pełni Deutsche Bank Polska S.A.

RÓŻNICE KURSOWE UJEMNE

Koszty z tytułu różnic kursowych ujemnych		1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
a)	Ujęte w zrealizowanym zysku/stracie z inwestycji:	4,30	101 226,74
	- akcji i praw z nimi związanych	4,30	101 226,74
	- 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:	190 753,07	469 777,85
	- akcji i praw z nimi związanych	190 753,07	469 777,85
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
Razem		190 757,37	571 004,59

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI

Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
a)	Z akcji i praw z nimi związanych	-53 772 938,51	7 859 217,32
b)	Z obligacji skarbowych	26 759 749,08	19 767 792,63
c)	Z bonów	397 868,13	435 146,65
d)	Z pozostałych obligacji	0,00	-7 055,54
e)	Z certyfikatów	0,00	0,00
f)	Z bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	Z jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	Z listów zastawnych	0,00	0,00
i)	Z praw pochodnych	0,00	0,00
j)	Z innych	0,00	0,00
Razem		-26 615 321,30	28 055 101,06

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z WYCENY INWESTYCJI

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
a)	Z akcji i praw z nimi związanych	332 855 406,49	219 277 412,28
b)	Z obligacji skarbowych	-21 983 447,40	42 654 332,86
c)	Z bonów	0,00	0,00
d)	Z pozostałych obligacji	0,00	38 700,00
e)	Z certyfikatów	128 892,10	-864 433,54
f)	Z bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	Z jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	Z listów zastawnych	0,00	0,00
i)	Z praw pochodnych	0,00	0,00
j)	Z innych	0,00	0,00
Razem		311 000 851,19	261 106 011,60



KOSZTY OTWARTEGO FUNDUSZU POKRYWANE PRZEZ POWSZECHNE TOWARZYSTWA

Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa	1.01.2009-31.12.2009	1.01.2010-31.12.2010
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	4 512,51
2. Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Koszty nabycia jednostek	0,00	0,00
4. Koszty przechowywania	6 833,76	5 007,03
5. Koszty transakcyjne	125,00	0,00
6. Koszty zarządzania	0,00	0,00
7. Inne	7 159,75	12 320,53
Razem	14 118,51	21 840,07

Warszawa, dnia 28 marca 2011 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych - Deutsche Bank Polska S.A. – jako Depozytariusz dla Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztalion (zwanego dalej Funduszem), oświadcza, że dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Dyrektor Departamentu Powierniczego
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk
Kierownik Zespołu Wyceny Aktywów
Pełnomocnik

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztynion oraz Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Pocztynion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztynion („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy Pl. Piłsudskiego 3, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans i zestawienie portfela inwestycyjnego sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, rachunek zysków i strat oraz zestawienie zmian w aktywach netto funduszu za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Pocztynion-Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa emerytalnego zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Fundusz zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

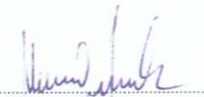
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad (polityki) rachunkowości i znaczących 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 opinii.

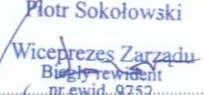
Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż, jak to zostało przedstawione w punkcie IV wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego, Fundusz ujmuje w swoich kapitałach jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia. W związku z tym wartość aktywów Funduszu na dzień bilansowy i odpowiadających im zobowiązań oraz kapitału, odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia. Nie obejmuje ona składek opłaconych przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia bilansowego, które nie wpłynęły do Funduszu do dnia bilansowego. Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd Pocztynion – Arka Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. nie jest w stanie wiarygodnie określić wartości nie otrzymanych wpływów składek na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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


Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9750


Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-12
NIP 527-020-07-86, REGON 010076870

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 28 marca 2011 roku