

**PROSPEKT INFORMACYJNY
ING OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY**



**PROSPEKT INFORMACYJNY
ING OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO (ING OFE)**

**ZARZĄDZANEGO PRZEZ ING POWSZECHNE TOWARZYSTWO
EMERYTALNE S.A. (ING PTE S.A.) Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
PRZY UL. LUDNEJ 2.**

INTERNET: WWW.ING.PL

**PROSPEKT INFORMACYJNY ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W DNIU
30 KWIETNIA 2009 ROKU W WARSZAWIE.**

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu Prospekt Informacyjny ING Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2008. Zawiera on informacje o wynikach inwestycyjnych, sprawozdanie finansowe oraz aktualny Statut Funduszu.

Pozycja naszego funduszu jest ugruntowana i stabilna. Według stanu na koniec 2008 roku zaufało nam prawie 2,8 mln Klientów, a nasze aktywa przekroczyły 33,0 mld zł. Pragniemy Państwa zapewnić, że konsekwentnie realizujemy długoterminowe założenia naszej polityki inwestycyjnej. Pomnażamy Państwa pieniądze w sposób najbardziej efektywny z pełnym poszanowaniem zasad bezpieczeństwa.

ING OFE jest liderem inwestycji długoterminowych. Dzięki bardzo dobrym wynikom inwestycyjnym oraz niskim opłatom – w okresie od września 1999 do końca grudnia 2008 roku – zarobiliśmy dla naszych Klientów najwięcej spośród wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

W ubiegłym roku przystąpiło do nas ponad 155 tys. Klientów, którzy po raz pierwszy wybierali otwarty fundusz emerytalny. Oznacza to, że nieprzerwanie, od dziewięciu lat Klienci, którzy podejmują decyzję o wyborze funduszu emerytalnego po raz pierwszy, najchętniej wybierają ING OFE. Jednocześnie, od 2000 roku notujemy rokrocznie dodatnie saldo transferów Klientów na rynku wtórnym. W 2008 roku prawie 84 tys. Klientów innych otwartych funduszy emerytalnych podjęło decyzję o przystąpieniu do naszego funduszu.

Z myślą o Państwa wygodzie wypracowujemy najdogodniejsze rozwiązania we wzajemnej komunikacji.

Poszerzamy zakres informacyjny i operacyjny serwisu internetowego www.ing.pl. Jesteśmy dostępni dla Klientów poprzez Centrum Obsługi Telefonicznej pod numerem 0 801 20 30 40, oferujemy również usługi automatyczne: e-serwisING, usługę SMS 3040 oraz serwis WAP – wap.ing.pl. Zapraszamy również do sieci placówek ING i ING Banku Śląskiego na terenie całego kraju.

Serdecznie zachęcamy do kontaktu z nami.



.....
Józef Proń
Prezes Zarządu



.....
Grzegorz Chłopek
Wiceprezes Zarządu



.....
Ewa Radkowska
Członek Zarządu

ING Otwarty Fundusz Emerytalny rozpoczął działalność inwestycyjną 20 maja 1999 roku. W tym dniu Zakład Ubezpieczeń Społecznych przekazał pierwsze składki, a wartość jednostki uczestnictwa została ustalona zgodnie z przepisami prawa na 10 zł.

31 grudnia 2007 roku osiągnęła wartość 30,19 zł, zaś w dniu 31 grudnia 2008 roku wartość jednostki rozrachunkowej wyniosła 25,80 zł, co oznacza stopę zwrotu za ostatni rok kalendarzowy w wysokości -14,54%. Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o 3 lata, tj. w dniu 31 grudnia 2005 roku wyniosła 24,62 zł, co oznacza stopę zwrotu za ostatnie trzy lata (31.12.2005 – 31.12.2008) w wysokości 4,79%. Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o 5 lat, tj. w dniu 31 grudnia 2003 roku wyniosła 18,62 zł, co oznacza stopę zwrotu za ostatnie pięć lat (31.12.2003 – 31.12.2008) w wysokości 38,56%. Od początku działalności inwestycyjnej, czyli w okresie 20.05.1999 – 31.12.2008, stopa zwrotu wyniosła 158,00%.

Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okres od 30.09.2005 r. do 30.09.2008 r., podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu, wyniosła 12,576%. W tym okresie Fundusz osiągnął stopę zwrotu w wysokości 10,710%. Stopa zwrotu Funduszu była niższa niż średnia ważona stopa zwrotu o 1,866 punktu procentowego (dalej w skrócie: „p.p.”). Przewyższyła jednocześnie inflację o 2,61 p.p. (stopa inflacji za ten okres wyniosła 8,1% - obliczenia własne).

Na koniec 2008 roku portfel Funduszu składał się z następujących kategorii aktywów: papierów skarbowych, akcji spółek giełdowych, certyfikatów inwestycyjnych, listów zastawnych, a także depozytów bankowych i środków pieniężnych. Instrumenty skarbowe stanowiły 76,26% portfela Funduszu (udział w wartości aktywów), akcje stanowiły 21,61% aktywów, certyfikaty inwestycyjne 0,17% aktywów, zaś listy zastawne 0,49% aktywów. Pozostałe aktywa stanowiły depozyty i bankowe papiery wartościowe (1,19%) oraz środki pieniężne i należności (0,28%).

Opis sytuacji makroekonomicznej

Rok 2008 był trudnym okresem dla światowej gospodarki. Kryzys na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych i kryzys płynności na rynkach finansowych okazały się być zwiastunem procesów recesyjnych w sferze realnej. W pierwszej połowie roku sytuację komplikowały wzrosty cen surowców, co nakreślało spiralę inflacyjną. Banki centralne stały przed dylematem ratowania gospodarek i konsumenta kosztem inflacji, czy też walki ze wzrostem cen. W trzecim kwartale kryzys płynnościowy objawił się poprzez bankructwa uznanych banków inwestycyjnych (m. in. Lehman Brothers), konieczność ratowania przez rządy instytucji bankowych i ubezpieczeniowych (m.in. AIG), awersję do ryzyka oraz spadek zaufania do systemu finansowego. Wzrost ceny kredytu i ograniczenia jego dostępności we współczesnym świecie oznaczają wyraźne spowolnienie w gospodarkach poprzez kanał inwestycji przedsiębiorstw i zachowanie się konsumentów. Próby ratowania sytuacji przez czołowe banki centralne (skoordynowane akcje zasilania systemu setkami miliardów dolarów i euro oraz obniżki stóp procentowych) okazały się być środkiem jedynie łagodzącym nadchodzącą recesję. Najnowsze prognozy dotyczące wzrostu w głównych gospodarkach przewidują ujemną dynamikę PKB w 2009 roku.

Na tle problemów światowych sytuacja Polski wyglądała dosyć pozytywnie przez dłuższy czas. Wzrost gospodarczy w pierwszych dwóch kwartałach oscylował wokół 6%, by dopiero w dalszej części spowolnić do 4,8% i ok. 3% w IV kwartale. Szacuje się, iż w całym 2008 roku PKB mógł wzrosnąć o 4,8% (w 2007 roku dynamika wyniosła 6,7%). Spadek dynamiki wzrostu to konsekwencja wyhamowania gospodarek krajów importujących polskie towary oraz oddziaływania czynników lokalnych, takich jak zmniejszenie konsumpcji i inwestycji.

Po kilkumiesięcznej stabilizacji inflacji blisko 4,0%, w miesiącach wakacyjnych zanotowano najwyższy poziom wskaźnika cen konsumenckich (4,8%), na co decydujący wpływ miały ceny regulowane, wzrost cen żywności i paliw oraz składniki popytowe (wzrost cen usług). Następnie spadek presji ze strony czynników podażowych (gwałtowny spadek cen paliw na świecie) spowodował obniżanie się inflacji do końca roku do poziomu 3,3%.

Rada Polityki Pieniężnej w pierwszej połowie roku czterokrotnie podwyższała stopy procentowe (stopa podstawowa zatrzymała się w czerwcu na poziomie 6,0%). Działanie to wynikało z rosnącej ścieżki inflacyjnej i presji płacowej na rynku pracy. Po kilkumiesięcznym okresie niezmienności parametrów polityki monetarnej, w listopadzie zdecydowano się na obniżkę stóp o 25 punktów bazowych, a następnie w grudniu o 75 punktów bazowych (na koniec roku stopa podstawowa wyniosła 5,0%). Członkowie RPP odpowiedzieli swoimi decyzjami na pojawiające się, mocniejsze, niż wcześniej zakładano, wyhamowanie polskiej gospodarki. Pierwsze objawy spowalniania sfery realnej zauważono już latem w kategoriach produkcji sprzedanej przemysłu i sprzedaży detalicznej. Dynamika produkcji w skali rocznej zmniejszała się systematycznie od kwietnia, kiedy to wyniosła ponad 15%, by osiągnąć w grudniu poziom minus 4,4%. Tymczasem tempo sprzedaży detalicznej jeszcze w lutym wynosiło ponad 23%, by obniżyć się do 6,6% na koniec roku. Rozpoczął się cykl łagodzenia polityki, jako remedium na zjawiska recesyjne, które z opóźnieniem zaczęły objawiać się w regionie i w Polsce.

Ubiegły rok charakteryzował się dużą zmiennością na rynku stopy procentowej. Analizując kursy obligacji, można wyodrębnić trzy wyraźne okresy. Pierwsza połowa roku to czas spadających cen, które pozostawały pod presją coraz wyższej inflacji i twardej polityki monetarnej. Długoterminowe stopy osiągnęły wówczas poziom powyżej 6,5%. W miesiącach letnich trend się odwrócił, w miarę oczekiwania stabilizacji inflacji, końca cyklu podwyżek stóp procentowych oraz coraz mocniejszych sygnałów recesyjnych napływających ze świata. We wrześniu wzrosty kursów wywołane zostały dodatkowo zapowiedzią polskiego rządu o gotowości przystąpienia do strefy euro jeszcze w 2011 roku. Początek jesieni przyniósł głęboką przecenę aktywów na rynkach krajów rozwijających się. Odprływ kapitału na rynki bazowe spowodowany wzrostem awersji do ryzyka i pogłębiającym się kryzysem finansowym przyczynił się do skokowych spadków cen na niepiętnym rynku obligacji. Pod koniec października rentowności dziesięcioletnich obligacji doszły nawet do 7,5% (w ciągu kilkunastu sesji wzrosły o prawie 180 punktów bazowych). Różnica w relacji do niemieckich obligacji długoterminowych zwiększyła się w tym czasie z około 160 punktów bazowych do ponad 370 punktów bazowych, pokazując skalę niepewności inwestorów, co do dalszego rozwoju sytuacji. Skoordynowane akcje największych banków centralnych (mocne obniżki stóp procentowych oraz interwencje na rynkach pieniężnych) mające na celu poprawę dostępności kredytu i płynności na rynkach finansowych, a w dłuższym okresie pomoc w walce z recesją, zaczęły powoli przynosić efekty. Na polskim rynku zaczęto dyskontować poluzowanie polityki monetarnej w kontekście sytuacji globalnej i pojawiających się słabszych danych ze sfery realnej gospodarki oraz spadek awersji do ryzyka. Kursy obligacji zaczęły mocno rosnąć w listopadzie i grudniu, nadrabiając z nawiązką październikową korektę.

Porównując koniec 2007 i 2008 roku, krzywa dochodowości obligacji skarbowych przesunęła się nierównolegle w dół, jednakże w ciągu całego okresu były momenty mocnego wzrostu rentowności. Na koniec grudnia 2008 roku obligacje dwuletnie kwotowane były z rentownością 5,30% (spadek od grudnia 2007 o 0,90 p.p.), pięciolatki z dochodowością 5,27% (zmiana o 0,85 p.p.), dziesięcioletnie obligacje – 5,42% (spadek o 0,50 p.p.), zaś piętnastoletnie – 5,48% (zmiana o 0,37 p.p.). Najlepszą inwestycją okazały się instrumenty o długim terminie wykupu, przynoszące dochód około 10% w skali roku. Obligacje z sektora 3-5 lat pozwoliły zarobić 9-10%, zaś nieco słabiej zachowywały się najkrótsze papiery ze stopą zwrotu w granicach 7-8%.

Ubiegły rok nie był udanym okresem dla polskiej waluty. O ile w ciągu pierwszych siedmiu miesięcy złoty umacniał się w relacji do walut bazowych, to druga część roku przyniosła mocną deprecjację. Od lipca do grudnia 2008 kurs EUR/PLN wzrósł o ponad 29%, podczas gdy USD/PLN nawet o 46%. Osłabienie złotego dokonywało się w szerszym kontekście i wiązało się z globalnym wzrostem awersji do aktywów krajów rozwijających się. Duża zmienność w relatywnie krótkim czasie, szczególnie pod koniec roku, przy dosyć płytkim rynku walutowym, oznaczała zmiany kursów nawet o kilkanaście groszy w ciągu sesji. Na koniec 2008 roku kurs dolara wyniósł 2,96 wobec 2,44 przed rokiem (wzrost w skali roku o ponad 21,6%), podczas gdy euro zakończyło rok na poziomie 4,17 wobec 3,58 na koniec grudnia 2007 roku (wzrost o 16,5%).

Po 4 latach wzrostów na polskiej giełdzie rok 2008 przyniósł największe historycznie spadki kursów akcji. O skali i szerokości spadków świadczy fakt, iż spośród największych spółek z indeksu WIG 20 żadna nie zanotowała pozytywnej stopy zwrotu, a korekty wzrostowe trwały bardzo krótko i były bardzo płytkie w porównaniu do potężnych fal spadkowych. W konsekwencji najszerzy indeks giełdowy WIG powrócił do poziomów z 2004 roku. Najlepszymi spółkami pod względem stopy zwrotu okazały się spółki defensywne (TP SA, PGNiG), najgorszymi deweloperkie: Immoeast, Orco, J.W. Construction, co w bardzo dobry sposób obrazuje skalę awersji do ryzyka. Oprócz pogarszającej się sytuacji ekonomicznej na rynku światowym, do tak znaczących spadków przyczyniło się spektakularne wycofywanie pieniędzy z funduszy inwestycyjnych oraz ujawniony pod koniec roku problem opcji walutowych (spółki eksportowe próbowały zabezpieczyć przyszłe wpływy walutowe przed umocnieniem się złotych; niestety zrobiły to w sposób na tyle nieumiejętny, że wystawiły się na bardzo duże ryzyko osłabienia lokalnej waluty).

W całym roku 2008 indeks WIG spadł o 51,1% a indeks największych spółek WIG 20 spadł o 48,2%. Jeszcze gorzej prezentowały się spółki o mniejszej kapitalizacji: indeksy mWIG40 i sWIG80 spadły odpowiednio o 62,5% i 56,9%.

Plany inwestycyjne

Rynek instrumentów dłużnych na świecie pozostaje pod wpływem, z jednej strony historycznie niskich oficjalnych stóp procentowych, obniżanych mocno w sytuacji negatywnych zjawisk w gospodarce, z drugiej zaś strony realnych obaw o wzrost potrzeb pożyczkowych (presja na wzrost rentowności) oraz możliwy powrót presji inflacyjnej w przyszłości. W przypadku polskiego rynku wydaje się, iż pierwsze miesiące roku powinny być dobrym okresem dla obligacji. Spodziewamy się kolejnych obniżek stóp procentowych w świetle coraz słabszych danych statystycznych obrazujących kondycję gospodarki. Pamiętać jednak należy o ewentualnych problemach związanych z budżetem państwa, który zwykle wymaga nowelizacji w momencie spowolnienia gospodarczego. Większa, niż oczekiwana podaż instrumentów dłużnych, w przypadku zwiększenia deficytu budżetowego, mogłaby spowodować wzrost rentowności szczególnie średnio- i długoterminowych obligacji.

Po bardzo słabym dla polskiej giełdy roku 2008, rok 2009 będzie znajdował się pod wpływem dwóch przeciwstawnych czynników – atrakcyjnych wycen i pogarszających się wyników spółek. Wyceny spółek zarówno w Polsce, jak i na świecie są na historycznie niskich poziomach, dyskontując kilkudziesięcioprocentowy spadek zysków. Z drugiej strony bardzo ciężko oszacować skalę i głębokość spowolnienia w Polsce, szczególnie, że dopiero od niedawna widzimy jego oznaki. Wydaje się jednak, że z punktu widzenia inwestora długoterminowego, obecne wyceny stanowią dobrą okazję do budowy portfela. Warto skupić się przy tym na spółkach, które przetrwają kryzys, zwiększając jednocześnie swój udział rynkowy, posiadających silny bilans i szybko reagujących na zmieniające się warunki gospodarcze.

Zachowanie krajowego rynku akcji jako całości zależy oczywiście od zachowania giełd na świecie. W warunkach bardzo dużej niepewności i zwiększonej awersji do ryzyka jeszcze trudniej wyobrazić sobie wzrosty na polskiej giełdzie bez poprawy sytuacji na rynkach światowych.

Ryzyko inwestycyjne

Największa część aktywów Funduszu lokowana jest w obligacjach emitowanych przez Skarb Państwa. Z tymi lokatami wiąże się ryzyko stopy procentowej (jej wahania wpływają na opłacalność inwestycji) oraz ryzyko niewypłacalności emitenta.

W aktywach Funduszu poważną pozycję zajmują akcje polskich przedsiębiorstw. Z inwestycjami w akcje związanych jest szereg ryzyk. Wyrażają się one przede wszystkim w znaczącym wahanii

cen akcji w porównaniu do innych, mniej ryzykownych kategorii lokat. Przyjęta przez Fundusz strategia nastawiona na długi horyzont inwestowania powoduje, że krótkookresowe wahania cen są mniej istotne. W analizach poprzedzających zakup akcji uwzględniamy między innymi:

- ryzyko makroekonomiczne – atrakcyjność inwestowania w akcje uzależniona jest od stanu koniunktury gospodarczej tak w kraju, jak i za granicą. Zatem inwestycje w akcje narażone są na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, popytu globalnego, jak również związanych z nimi zmian w poziomie stóp procentowych oraz innych wskaźników makroekonomicznych;
- ryzyko przedmiotu działalności i konkurencji – niektóre przedsiębiorstwa mogą należeć do branż schyłkowych, co może negatywnie wpływać na ich wycenę rynkową. Potencjalny wzrost konkurencji w branży może obniżyć wyniki finansowe firmy i cenę akcji;
- ryzyko finansowe emitenta – w zależności od wiarygodności kredytowej oraz pozycji finansowej emitenta istnieje ryzyko niewypłacalności. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub ograniczenie perspektyw jego rozwoju mogą mieć negatywny wpływ na cenę jego akcji;
- ryzyko płynności – w przypadku niektórych walorów niewielka skala obrotów na rynku unieźmożliwia szybką reakcję inwestycyjną bez znaczącego wpływu na cenę tych papierów;
- ryzyko zmian regulacji prawnych, w tym podatkowych – częste zmiany regulacji prawnych, a w szczególności dotyczących podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncepcji, zezwoleń, mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitentów, a zatem ceny akcji.

Fundusz posiada także akcje spółek zagranicznych. Z tymi lokatami związane są ryzyka opisane w przypadku akcji polskich przedsiębiorstw. Dodatkowo występuje ryzyko zmiany kursów walut.

Część aktywów mogą stanowić obligacje przedsiębiorstw zamienne na akcje. W przypadku inwestycji w obligacje zamienne przedsiębiorstw występuje ryzyko finansowe emitenta, a także opisane wyżej ryzyko zmian stopy procentowej. Ryzyko inwestycyjne związane z tymi lokatami jest jednak niższe niż w przypadku samych akcji.

Fundusz może inwestować w obligacje przedsiębiorstw oraz dokonywać lokat w bankach. Z każdym z wymienionych rodzajów inwestowania wiążą się specyficzne ryzyka:

- przy inwestowaniu w obligacje przedsiębiorstw występuje ryzyko finansowe emitenta oraz ryzyko stopy procentowej (opisane wcześniej),
- przy lokatach bankowych występuje ryzyko niewypłacalności banku. Ryzyko to jest ograniczane poprzez lokowanie aktywów Funduszu w największych bankach.

Wymieniono jedynie najistotniejsze obszary kontroli ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną. Główną metodą zmniejszania ogólnego ryzyka portfela pozostaje zróżnicowanie dokonywanych lokat. Odpowiednie standardy i procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz kontroli ryzyka stosowane przez Fundusz zapewniają profesjonalne zarządzanie powierzonymi nam środkami finansowymi.

Z poważaniem,

Józef Proń
Prezes Zarządu

Grzegorz Chłopek
Wiceprezes Zarządu

Ewa Radkowska
Członek Zarządu

ING OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ DNIA
31 GRUDNIA 2008 ROKU**

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2008 roku.....	3
Bilans na dzień 31.12.2008.....	11
Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2008 - 31.12.2008.....	13
Zestawienie zmian w aktywach netto za okres 01.01.2008 - 31.12.2008.....	15
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2008 - 31.12.2008.....	17
Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31.12.2008.....	20
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	26

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2008 roku

1. Zarządzający

1.1. Nazwa

ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna (do 4 kwietnia 2008 r. prowadzące działalność pod firmą ING Nationale-Nederlanden Polska Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna), z siedzibą w Warszawie, ul. Ludna 2 (zwane dalej „Towarzystwo”), wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy Wydział XIX Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (od stycznia 2006 – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 42153.

1.2. Adres

00-406 Warszawa, ul. Ludna 2

1.3. Zarząd

Józef Proń - Prezes Zarządu, biegły rewident z doświadczeniem w zarządzaniu firmami ubezpieczeniowymi i emerytalnymi.

Grzegorz Chłopek - Wiceprezes Zarządu, posiadacz tytułu CFA, makler papierów wartościowych z doświadczeniem w zarządzaniu funduszami ubezpieczeniowymi i emerytalnymi.

Ewa Radkowska – Członek Zarządu, posiadacz tytułu CFA z doświadczeniem w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi, ubezpieczeniowymi i emerytalnymi.

2. Fundusz

2.1 Nazwa Funduszu

ING Otwarty Fundusz Emerytalny (zwany dalej: „Funduszem”) wpisany do Rejestru Funduszy prowadzonego przez VII Wydział Cywilny i Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RF 4.

2.2 Podstawy prawne działania

Fundusz został utworzony w 1999 roku na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) i prowadzi działalność zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (zwanej dalej „Ustawą”).

2.3 Statut

Działalność Funduszu reguluje Statut ING Otwartego Funduszu Emerytalnego.

2.4 Cel inwestycyjny

Gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego.

2.5 Stosowane ograniczenia inwestycyjne

Stosowane ograniczenia inwestycyjne są zgodne z przepisami Ustawy, rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 lutego 2004 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2003 roku w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju. Zgodnie z art. 144 Ustawy aktywa Funduszu nie były lokowane w akcje lub inne papiery wartościowe emitowane przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa ani przez podmioty związane w stosunku do Towarzystwa i akcjonariuszy Towarzystwa.

2.6 Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2008 r. Nie istnieje okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2.7 Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ulicy Senatorskiej 16 w Warszawie.

3. Istotne założenia polityki księgowej

Fundusz stosuje zasady rachunkowości określone w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. 2002 nr 76, poz. 694 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2007 nr 248 poz. 1847).

Operacje dotyczące Funduszu są ujmowane w księgach rachunkowych według następujących zasad:

- Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy, na rachunek premiowy lub na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego są ujmowane na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania, a obligacje, o których mowa w art. 5 ust 5 ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. 2003 nr 149, poz. 1450 z późn. zm.) w portfelu inwestycyjnym na dzień ich otrzymania. Wpłaty oraz obligacje są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy lub obligacji na rachunek papierów wartościowych i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata lub obligacje. Przeliczenie następuje według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.
- Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom Funduszu, są ujmowane na rachunku przeliczeniowym jako środki do wyjaśnienia. Po wyjaśnieniu, którego członka Funduszu dotyczą, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym zostały przyporządkowane.
- Do dnia otrzymania wpłaty na rachunek premiowy oraz na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego środki należne od Towarzystwa ujmują się jako należności od Towarzystwa oraz wykazują jako zobowiązanie z tytułu nieprzeliczonych jednostek rozrachunkowych.
- Nabycie składniki portfela inwestycyjnego ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- Nabycie lub zbycie składników portfela inwestycyjnego ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, o której mowa w art. 7 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 nr 183, poz. 1538 z późn. zm.). Nabycie lub zbycie pozostałych praw majątkowych ujmują się w księgach rachunkowych w dacie rozliczenia.
- Dla celów sprawozdawczych w przypadku dłużnych papierów wartościowych wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w księgach rachunkowych łącznie.
- Papiery wartościowe będące przedmiotem umowy pożyczki w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych (Dz. U. 2006 nr 67, poz. 481 poprzedzone rozporządzeniem Dz. U. 2005 nr 71, poz. 638), stanowią składnik portfela inwestycyjnego Funduszu przez okres objęty umową i są wyceniane zgodnie z zasadami przyjętymi dla tych papierów.
- Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu są wykazywane jako depozyty stanowiące składnik portfela inwestycyjnego i są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
- Papiery wartościowe sprzedane przez Fundusz z udzielonym drugiej stronie przyrzeczeniem odkupu stanowią składnik portfela inwestycyjnego Funduszu przez okres objęty umową. Zobowiązania do odkupu sprzedanych papierów wartościowych są wykazywane jako zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów, i są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.
- Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego, ujmują się w zestawieniach analitycznych, w których są dokonywane zmiany dotyczące liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
- Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego oraz środków pieniężnych denominowanych w walucie obcej wylicza się przypisując rozchodowanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej z zastrzeżeniem, iż metody tej nie stosuje się do papierów

wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem się do odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.

- Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru. Niewykonane prawo poboru akcji umarza się według ceny równej zero na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje.
- Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy.
- W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody ujmowania praw do akcji oraz dywidendy niż opisane powyżej, nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
- Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji nienotowanych na rynku regulowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień następnego po dniu ustalenia tych praw.
- Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne. Świadczenie uznaje się za należne w chwili określonej w prospekcie emisyjnym i po spełnieniu warunków w nim określonych.
- 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.
- Na dzień wyceny, aktywa wyrażone w walutach obcych, ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
- Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji, zaś niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.
- Różnice kursowe powstałe od innych niż portfel inwestycyjny składników aktywów i zobowiązań wpływają odpowiednio na przychody operacyjne lub koszty operacyjne
- Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.
- Koszty związane z działalnością Funduszu, które nie mogą być pokrywane z aktywów Funduszu, podlegają refinansowaniu przez Towarzystwo. Fundusz prowadzi pozabilansową ewidencję kosztów pokrywanych ze środków Towarzystwa.
- Wynagrodzenie na rzecz Towarzystwa za zarządzanie aktywami Funduszu oblicza się każdego dnia wyceny i pobiera miesięcznie wg stawki określonej w poniższej tabeli:

Wartość aktywów netto Funduszu (w mln zł)		Wynagrodzenie Towarzystwa
Ponad	Do	Stawka
	8 000	0,045% wartości aktywów netto Funduszu w skali miesiąca
8 000	20 000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
20 000	35 000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
35 000	65 000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
65 000		20,1 mln zł + 0,015% nadwyżki ponad 65 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca

z zastrzeżeniem, że w okresie do 31 grudnia 2010 roku maksymalna miesięczna kwota wynagrodzenia nie może być wyższa niż 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych.

- Wynagrodzenie premiovne na rzecz Towarzystwa jest naliczane na każdy dzień ustalania wartości aktywów Funduszu wg stawki 0,005% wartości aktywów netto Funduszu w skali miesiąca i płatne w ostatni dzień roboczy każdego miesiąca. Nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca Towarzystwo wpłaca otrzymaną kwotę na rachunek premiovny Funduszu.
- Wynagrodzenie Depozytariusza za przechowywanie aktywów Funduszu jest naliczane progowo od wartości portfela w każdym dniu wyceny i pobierane miesięcznie na podstawie wartości aktywów netto na ostatni dzień roboczy miesiąca w wysokości nie większej niż:

Wartość aktywów netto	Stawka opłaty
do 10 000 000 000,00 PLN	0,012 % p.a.
od 10 000 000 000,01 PLN	100 000,00 PLN + 0,010% p.a. nadwyżki ponad 10 000 000 000,00 PLN wartości aktywów netto Funduszu

- Opłaty za rozliczanie transakcji na papierach wartościowych pobierane przez Depozytariusza od każdej transakcji oraz opłaty transakcyjne na rzecz KDPW i zagranicznych instytucji rozliczeniowych refundowane przez Fundusz Depozytariuszowi są naliczane każdego dnia wyceny i rozliczane w okresach miesięcznych.
- Opłaty za prowadzenie depozytu na rzecz KDPW oraz zagranicznych instytucji przechowujących aktywa Funduszu poza granicami kraju refundowane przez Fundusz Depozytariuszowi są naliczane każdego dnia wyceny i rozliczane: na rzecz KDPW w okresach kwartalnych, na rzecz instytucji zagranicznych w okresach miesięcznych.

4. Portfel inwestycyjny

Lokaty aktywów Funduszu w poszczególnych kategoriach instrumentów finansowych nie mogą przekroczyć:

- 1) 20% wartości aktywów - w przypadku lokaty w depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych w walucie polskiej;
- 2) 40% wartości aktywów - w przypadku lokaty w listach zastawnych, w tym nie więcej niż 15% w listach zastawnych innych niż zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz 1538 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o obrocie instrumentami finansowymi”;
- 3) 40% wartości aktywów - w przypadku lokaty w akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, a także notowanych na regulowanym rynku giełdowym prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek oraz akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych, przy czym lokaty w akcjach, prawach do akcji, obligacjach zamiennych na akcje oraz prawach poboru spółek nienotowanych na rynku oficjalnych notowań nie mogą przekroczyć 7,5% wartości aktywów;
- 4) 10% wartości aktywów - w przypadku lokaty w akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi akcjach spółek nie będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, a także notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych, lecz nienotowanych na rynku regulowanym, prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;
- 5) 10% wartości aktywów - w przypadku lokaty w kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 6) 10% wartości aktywów - w przypadku lokaty w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;

- 7) 15% wartości aktywów - w przypadku lokaty w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
- 8) 40% wartości aktywów - w przypadku lokaty w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 9) 20% wartości aktywów - w przypadku lokaty w innych zdematerializowanych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa;
- 10) 40% wartości aktywów - w przypadku lokaty w zdematerializowanych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
- 11) 10% wartości aktywów - w przypadku lokaty w innych niż zdematerializowanych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem;
- 12) 20% wartości aktywów - w przypadku lokaty w obligacjach przychodowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300, z 2002 r. Nr 216, poz. 1824 oraz z 2003 r. Nr 217, poz. 2124 z późn. zm.);
- 13) 10% wartości aktywów - w przypadku lokaty w niezabezpieczonych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne;
- 14) 5% wartości aktywów - w przypadku lokaty w zdematerializowanych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, niezabezpieczonych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, których emitentem jest spółka niepubliczna

W przypadku lokat aktywów Funduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe o których mowa w pkt 3 - 7, mogą stanowić łącznie nie więcej niż 60% wartości aktywów Funduszu. W przypadku lokat w aktywa, o których mowa w pkt 3 - 5 lokaty Funduszu nie mogą stanowić więcej niż 10% jednej emisji, a gdy udział papierów wartościowych spółki w aktywach Funduszu nie przekracza 1% lokaty Funduszu mogą stanowić nie więcej niż 20% jednej emisji akcji spółki. Suma aktywów Funduszu ulokowanych w emisjach akcji spółek, w których lokaty Funduszu stanowią więcej niż 10% jednej emisji akcji nie może stanowić więcej niż 5% wartości aktywów tego Funduszu. W przypadku lokat aktywów Funduszu w kategoriach lokat, o których mowa w pkt 6 lokaty Funduszu nie mogą stanowić więcej niż 35% emisji. Jeżeli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie, o którym mowa powyżej, stosuje się łącznie do tych wszystkich emisji.

Łączna wartość lokat aktywów Funduszu ulokowanych w listach zastawnych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów, będących podmiotami związanymi, nie może przekroczyć 10% wartości tych aktywów.

Fundusz nie może lokować aktywów w banku który jest akcjonariuszem Towarzystwa zarządzającego Funduszem, podmiotem związanym w stosunku do Towarzystwa lub podmiotem związanym w stosunku do jego akcjonariuszy. Z wyżej wymienionymi podmiotami Fundusz nie może zawierać umów ani dokonywać innych czynności prawnych związanych z lokowaniem aktywów Funduszu za wyjątkiem lokat w depozytach bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 14 dni, o łącznej wartości nie większej niż 2% wartości aktywów oraz świadczenia usług w ramach działalności maklerskiej w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Fundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte lub certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, którego akcjonariuszami są akcjonariusze Towarzystwa zarządzającego Funduszem lub podmioty z nimi związane.

Fundusz nie może nabywać tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę w państwach będących członkami OECD lub innych państwach, określonych w ogólnym zezwoleniu przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, jeżeli akcjonariuszami tej instytucji są akcjonariusze Towarzystwa zarządzającego Funduszem lub jednostki dominujące w stosunku do tych akcjonariuszy w rozumieniu art. 3 ust 1 pkt 37 ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości.

5. Podstawowe zasady wyceny aktywów i zobowiązań

Do wyceny aktywów i zobowiązań Fundusz stosuje zasady określone w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. 2004, Nr 51, poz. 493 z późn. zm.).

- Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
- Aktywami Funduszu są w szczególności środki pieniężne pochodzące ze składek wpłaconych do Funduszu, nabyte za nie prawa oraz korzyści z tych praw.
- Papiery wartościowe w danym dniu wyceny, wyceniane są w oparciu o kurs z wybranego rynku wyceny zwany kursem wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.
- Kursem wyceny jest średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny wówczas jako kurs wyceny przyjmuje się:
 - a) na MTS Poland
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny to,
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny
 - b) na pozostałych rynkach wyceny:
 - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny to,
 - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.
- W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na MTS Poland, rynkiem wyceny jest MTS Poland.
- Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii.
- Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
- Jeżeli okres do rozpoczęcia notowania dłużnych papierów wartościowych nie przekracza miesiąca, są one wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
- Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na dwóch lub więcej rynkach lub w więcej niż jednym systemie notowań, wówczas Fundusz ustala rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Zmiany rynku wyceny można dokonać o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny.
- Przy wycenie papierów wartościowych, do których kursu lub ceny doliczane są odsetki, wartość papierów wartościowych powiększa się o odsetki należne na dzień wyceny, chyba że wartość odsetek została uwzględniona w powyższym kursie lub cenie.
- Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania rynku wyceny do dnia wykupu, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jej notowania.
- Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.

- Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym ten fundusz dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia - stosuje się średnią cenę ważoną wolumenem nabytych przez Fundusz jednostek uczestnictwa.
- Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, wycenia się według kursu wyceny.
- Do wyceny aktywów lokowanych za granicą stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu wyceny.
- W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- Zobowiązania Funduszu, które nie mogą być wycenione przy odpowiednim zastosowaniu zasad wyceny aktywów Funduszu, są wyceniane według wartości księgowej na dzień wyceny.
- Jeżeli nie jest możliwa wycena aktywów według opisanych zasad lub dokonanie wyceny z zastosowaniem tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożnej wyceny, albo wycena dokonana na podstawie ceny nabycia prowadziłaby do wyceny znacznie odbiegającej na niekorzyść od wartości rynkowej, fundusz emerytalny dokonuje wyceny wartości aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii.

6. Pozostałe kwestie rachunkowe

- W roku obrotowym kończącym się w dniu 31 grudnia 2008 roku Fundusz kontynuował sposób wyceny obligacji DK0809 zastosowany po raz pierwszy w dniu wyceny 25 lutego 2004 roku. Cena obligacji DK0809 ustalana jest jako średnia arytmetyczna kursów obligacji DS0509 oraz DS1109. Jako kurs obligacji DS0509 oraz DS1109 przyjmowany jest kurs wyceny, ustalony zgodnie z zapisami par. 1 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych.
- W roku obrotowym kończącym się w dniu 31 grudnia 2007 roku Fundusz kontynuował sposób wyceny obligacji EIB0908., który to sposób został zastosowany po raz pierwszy w dniu wyceny 12 listopada 2004 roku. Wartość bieżąca powyższych papierów wartościowych jest ustalana według wartości godziwej w oparciu o metodologię własną Funduszu, zgodnie z paragrafem 14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych. Metodologia wyceny oparta jest o codzienne wyznaczanie wartości obecnej przyszłych kuponów wyznaczanych z krzywej zerokuponowej zbudowanej na podstawie danych publikowanych przez instytucje zewnętrzne. Dla punktów do 10 lat używana jest krzywa zerokuponowa PLN, którą podaje REUTERS. Dla punktów powyżej 10 lat używane są wartości zamknięcia krzywej IRS publikowanej przez niezależnego brokera PREBON Yamane (Polska). Wartości krzywej zerokuponowej pomiędzy punktami oblicza się na podstawie liniowej aproksymacji pomiędzy najbliższymi z nich. Ze względu na rating emitenta (AAA) wyższy od ratingu długu krajowego dyskontowanie odbywa się na podstawie stopy z powyższej krzywej zerokuponowej pomniejszonej o 30 punktów bazowych.
- Zgodnie z paragrafem 4 ust 1 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych do wyceny certyfikatów depozytowych i listów zastawnych Fundusz stosuje cenę nabycia. Przyjęta metodologia będzie obowiązywać do momentu ustalenia kursu wyceny na rynku wyceny.
- W związku z faktem, iż wycena obligacji Skarbu Państwa o nazwie skróconej WS0429 (ISIN PL0000105391) według kursu wyceny w sposób znaczący odbiegała od wartości rynkowej a jednocześnie

dla opisanej obligacji nie był ustalany kurs fixingowy na rynku MTS Poland od dnia wyceny 08.10.2008 r. dla opisanej obligacji zastosowano wycenę według szczegółowej metodologii. Do wyceny obligacji w pierwszej kolejności stosowane będą ceny niższe z dwóch: kurs średni z rynku GPW z dnia wyceny lub ceny średnie z rynku MTS Poland z dnia wyceny. Jeżeli w dniu wyceny nie będzie obrotu obligacjami na rynku GPW lub MTS Poland, jako podstawę wyceny przyjęty zostanie kurs obliczony na podstawie przyjętej metodologii. Dane niezbędne do wyceny otrzymywane będą od czterech Banków Dealerów Skarbowych Papierów Wartościowych z kwotowaniami, kurs kupna (bid) i kurs sprzedaży (ask) polskich obligacji skarbowych ustalonych na godzinę 16:30. Z otrzymanych danych wylicza się średni kurs obligacji (mid) WS0429 - średnią arytmetyczną kursu kupna i sprzedaży - z kwotowania banków a następnie wylicza się średnią arytmetyczną kursów średnich (mid) z czterech banków do trzech miejsc po przecinku. Przyjęta metodologia będzie obowiązywać do momentu ustalenia kursu fixingowego na MTS Poland.

- Podstawą do preliminacji kosztów depozytowych KDPW jest rzeczywista wartość kosztu ustalonego na poprzedni miesiąc (wartość naliczona na zasadach określonych w regulaminie KDPW). Preliminacja kosztów na dzień wyceny T odbywa się według wzoru:

$$\text{(rzeczywista wartość kosztu na poprzedni miesiąc * T) / ilość dni w miesiącu}$$

Stosowany sposób preliminacji nie wpływa w istotny sposób na wartość aktywów netto Funduszu i wartość jednostki rozrachunkowej.

Warszawa, dnia 2 marca 2009 roku.



Józef Proń
Prezes Zarządu



Grzegorz Chłopek
Wiceprezes Zarządu



Ewa Radkowska
Członek Zarządu



Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

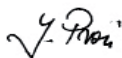
BILANS FUNDUSZU

	Bilans	stan na dzień 31.12.2007	stan na dzień 31.12.2008
I.	Aktywa	32 952 290 295,51	33 120 989 153,87
1.	Portfel inwestycyjny	32 777 397 663,04	33 032 609 197,10
2.	Środki pieniężne	174 795 591,15	73 152 397,06
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	174 795 591,15	71 198 257,90
	- na rachunku wpłat	174 488 152,56	70 881 628,34
	- na rachunku wypłat	307 438,59	316 629,56
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	1 954 139,16
3.	Należności	97 041,32	15 227 559,71
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	14 842 616,07
	b) z tytułu dywidend	88 993,53	384 943,64
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od towarzystwa	8 047,79	0,00
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,00	0,00
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	82 123 730,54	62 541 150,98
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	875 987,90	14 430 568,40
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	2 099 842,19	3 085 064,59
4.	Wobec towarzystwa	17 068 044,67	14 017 969,36
5.	Wobec depozytariusza	187 012,18	151 169,15
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	0,00	0,00
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	61 659 119,39	30 621 057,30
10.	Rozliczenia międzyokresowe	233 724,21	235 322,18
III.	Aktywa netto (I-II)	32 870 166 564,97	33 058 448 002,89
IV.	Kapitał funduszu	21 507 591 143,92	26 795 484 019,96
V.	Kapitał rezerwowy	-33 337 813,15	-33 337 813,15
VI.	Kapitał premiowy	3 407 770,53	3 019 539,34
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	98 987 607,62	98 987 607,62

	Bilans	stan na dzień 31.12.2007	stan na dzień 31.12.2008
VIII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	11 293 517 856,05	6 194 294 649,12
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	4 065 150 618,95	5 366 570 071,34
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	2 096 114 950,54	2 113 789 589,88
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	5 132 252 286,56	-1 286 065 012,10
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX.	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)	32 870 166 564,97	33 058 448 002,89

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego bilansu.

Warszawa, dnia 2 marca 2009 roku.



Józef Proń
Prezes Zarządu



Grzegorz Chłopek
Wiceprezes Zarządu



Ewa Radkowska
Członek Zarządu



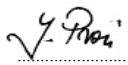
Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu


RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT


	za okres 01.01.2007 -31.12.2007	za okres 01.01.2008 -31.12.2008
I. Przychody operacyjne	1 190 219 927,56	1 436 246 890,95
1.Przychody portfela inwestycyjnego	1 185 633 800,09	1 426 978 895,30
a) dywidendy i udziały w zyskach	285 171 766,04	257 520 010,68
b) odsetki, w tym	892 662 860,09	1 166 775 900,17
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	880 403 166,02	1 123 366 244,18
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	12 259 694,07	43 409 655,99
- pozostałe	0,00	0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	7 135 421,71	1 635 043,68
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	663 752,25	1 047 940,77
2.Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	3 794 854,56	6 192 247,27
3.Różnice kursowe dodatnie	789 381,52	2 173 524,23
4.Pozostałe przychody	1 891,39	902 224,15
II. Koszty operacyjne	137 369 036,48	134 827 438,56
1.Koszty zarządzania funduszem	119 980 259,91	120 000 000,00
2.Koszty zasilenia rachunku premiewego	18 625 606,38	19 407 469,30
3.Koszty wynagrodzenia depozytariusza	3 666 660,34	3 483 315,55
4.Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	38 600,00	0,00
6.Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiewym	6 464 467,93	11 107 355,17
7.Różnice kursowe ujemne	978 864,83	3 042 785,99
8.Pozostałe koszty	543 512,95	1 222,89
III. Wynik z inwestycji (I - II)	1 052 850 891,08	1 301 419 452,39
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	293 341 419,27	-6 400 642 659,32
1.Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	605 288 858,28	17 674 639,34
2.Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-311 947 439,01	-6 418 317 298,66
V. Wynik z operacji (III + IV)	1 346 192 310,35	-5 099 223 206,93
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII.Wynik finansowy (V + VI)	1 346 192 310,35	-5 099 223 206,93

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego rachunku zysków i strat.

Warszawa, dnia 2 marca 2009 roku.


Józef Proń
Prezes Zarządu


Grzegorz Chłopek
Wiceprezes Zarządu


Ewa Radkowska
Członek Zarządu


Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

	Zestawienie zmian w aktywach netto	za okres 01.01.2007 - 31.12.2007	za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	27 194 516 000,93	32 870 166 564,97
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	1 346 192 310,35	-5 099 223 206,93
1.	Wynik z inwestycji	1 052 850 891,08	1 301 419 452,39
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	605 288 858,28	17 674 639,34
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-311 947 439,01	-6 418 317 298,66
4.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	4 329 458 253,69	5 287 504 644,85
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	4 852 899 203,62	5 874 335 076,79
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	523 440 949,93	586 830 431,94
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II +III)	5 675 650 564,04	188 281 437,92
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	32 870 166 564,97	33 058 448 002,89
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	947 669 232,6605	1 088 596 603,0759
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1 088 596 603,0759	1 281 160 294,8752
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	91 851,1416	110 485,5441
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	110 485,5441	120 883,4066
7.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	3 486 154,7042	4 322 098,5510
8.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	4 322 098,5510	4 322 098,5510
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	28,70	30,19

	Zestawienie zmian w aktywach netto	za okres 01.01.2007 - 31.12.2007	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	30,19	25,80
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	5,19 %	-14,54%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	28,55	23,84
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	32,04	30,19
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	30,19	25,80

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia zmian w aktywach netto.

Warszawa, dnia 2 marca 2009 roku.



.....
Józef Proń
Prezes Zarządu



.....
Grzegorz Chłopek
Wiceprezes Zarządu



.....
Ewa Radkowska
Członek Zarządu



.....
Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym		za okres 01.01.2007 - 31.12.2007	za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
I	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	27 194 516 000,93	32 870 166 564,97
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	17 203 691 395,40	21 507 591 143,92
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	4 303 899 748,52	5 287 892 876,04
	a) zwiększenia z tytułu	4 798 392 788,52	5 847 078 413,23
	- wpłat członków	4 048 185 207,96	4 866 286 896,26
	- otrzymanych wpłat transferowych	750 205 188,99	980 779 269,72
	- pokrycia szkody	1 823,92	0,00
	- pozostałe	567,65	12 247,25
	b) zmniejszenia z tytułu	494 493 040,00	559 185 537,19
	- wypłat do towarzystwa	0,00	0,00
	- wypłat transferowych	414 815 475,97	484 110 748,88
	- wypłat osobom uprawnionym	18 329 889,66	18 767 786,39
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	61 347 654,12	56 306 997,31
	- pozostałe	20,25	4,61
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	21 507 591 143,92	26 795 484 019,96
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-33 337 813,15	-33 337 813,15
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	0,00	0,00
	a) zwiększenia z tytułu	11 426 563,64	7 935 866,94
	- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	11 426 563,64	7 935 866,94
	b) zmniejszenia z tytułu	11 426 563,64	7 935 866,94
	- wypłat na rzecz towarzystwa	11 571 139,81	7 712 646,27
	- pozostałe	-144 576,17	223 220,67
2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-33 337 813,15	-33 337 813,15
3.	Kapitał premiiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 587 683,83	3 407 770,53
3.1.	Zmiany w kapitale premiiowym	820 086,70	-388 231,19
	a) zwiększenia z tytułu	18 341 432,99	19 320 796,62
	- wpłat towarzystwa	18 341 432,99	19 320 796,62
	b) zmniejszenia z tytułu	17 521 346,29	19 709 027,81
	- zasilenia rachunku rezerwowego	11 426 563,64	7 935 866,94
	- zasilenia funduszu	6 464 467,93	11 107 355,17
	- pozostałe	-369 685,28	665 805,70
3.2.	Kapitał premiiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	3 407 770,53	3 019 539,34
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	74 249 189,15	98 987 607,62

Zestawienie zmian w kapitale własnym		za okres 01.01.2007 - 31.12.2007	za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	24 738 418,47	0,00
	a) zwiększenia z tytułu	24 738 418,47	0,00
	- wpłat towarzystwa	24 738 418,47	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00
	- zasilenia funduszu	0,00	0,00
	- wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	0,00
4.2.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	98 987 607,62	98 987 607,62
5.	Wynik finansowy	11 293 517 856,05	6 194 294 649,12
II	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	32 870 166 564,97	33 058 448 002,89

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia zmian w kapitale własnym.

Zgodnie z § 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 czerwca 2005 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych Fundusz na dzień 31.12.2004 roku dokonał korekty kapitałów o przeksięgowany w poprzednich latach wynik finansowy i prezentuje go w pozycji zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy. Powyższy zapis dotyczy wyników finansowych wypracowanych w latach 1999-2003.

1. W kolumnie dotyczącej okresu 01/01/2007 - 31/12/2007 w pozycji 2.1.b) - wykazano:
 - a) w pozycji: wypłaty na rzecz towarzystwa - wykazano środki przekazane ING Powszechnemu Towarzystwu Emerytalnemu S.A. zgodnie z zapisami art. 181a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w wysokości 11 571 139,81 zł,
 - b) w pozycji: pozostałe - wykazano przeniesienie ujemnego salda kapitału rezerwowego w wysokości 144 576,17 zł powstałego po dokonaniu operacji opisanej w pkt a).
2. W kolumnie dotyczącej okresu 01/01/2007 - 31/12/2007 w pozycji 3.1.b) - wykazano:
 - a) w pozycji: zasilenia rachunku rezerwowego - wykazano wycofanie środków z rachunku premiovego do których ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. nabyło uprawnień na podstawie art. 182a pkt 5 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w wysokości 11 426 563,64 zł,
 - b) w pozycji: zasilenia funduszu - wykazano środki do których ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. nie nabyło uprawnień na podstawie art. 182a pkt 5 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w wysokości 6 464 467,93 zł przekazane do funduszu,
 - c) w pozycji: pozostałe - wykazano przeniesienie ujemnego salda kapitału premiovego w wysokości 369 685,28 zł powstałego po dokonaniu operacji opisanych w pkt a) oraz b).
3. W kolumnie dotyczącej okresu 01/01/2008 - 31/12/2008 w pozycji 2.1.b) - wykazano:
 - a) w pozycji: wypłaty na rzecz towarzystwa - wykazano środki przekazane ING Powszechnemu Towarzystwu Emerytalnemu S.A. zgodnie z zapisami art. 181a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w wysokości 7 712 646,27 zł,
 - b) w pozycji: pozostałe - wykazano przeniesienie dodatniego salda kapitału rezerwowego w wysokości 223 220,67zł powstałego po dokonaniu operacji opisanej w pkt a).

4. W kolumnie dotyczącej okresu 01/01/2008 - 31/12/2008 w pozycji 3.1.b) - wykazano:
- w pozycji: zasilenia rachunku rezerwowego - wykazano wycofanie środków z rachunku premiewego do których ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. nabyło uprawnień na podstawie art. 182a pkt 5 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w wysokości 7 935 866,94 zł,
 - w pozycji: zasilenia funduszu - wykazano środki do których ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. nie nabyło uprawnień na podstawie art. 182a pkt 5 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w wysokości 11 107 355,17 zł przekazane do funduszu,
 - w pozycji: pozostałe - wykazano przeniesienie dodatniego salda kapitału premiewego w wysokości 665 805,70 zł powstałego po dokonaniu operacji opisanych w pkt a) oraz b).

Warszawa, dnia 2 marca 2009 roku.



.....
Józef Proń
Prezes Zarządu



.....
Grzegorz Chłopek
Wiceprezes Zarządu



.....
Ewa Radkowska
Członek Zarządu



.....
Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2007				stan na dzień 31.12.2008			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
2.	Obligacje skarbowe	20 858 972	20 747 496,64	20 843 092,25	63,25	24 703 786	24 343 880,57	25 259 496,30	76,26
	SKARB PAŃSTWA - DK0809 - 22/08/2009	385 000	398 531,55	392 345,80	1,19	385 000	398 531,55	393 885,80	1,19
	SKARB PAŃSTWA - DS0509 - 24/05/2009	2 345 342	2 390 162,33	2 425 153,99	7,36	923	618,30	955,15	0,00
	SKARB PAŃSTWA - DS1013 - 24/10/2013	1 200 000	1 157 183,20	1 150 908,00	3,49	1 530 000	1 471 468,70	1 527 123,60	4,61
	SKARB PAŃSTWA - DS1015 - 24/10/2015	525 000	577 657,50	539 232,75	1,64	1 935 000	2 002 790,50	2 052 144,90	6,20
	SKARB PAŃSTWA - DS1017 - 27/10/2017	400 000	399 661,50	383 844,00	1,16	3 536 500	3 339 400,66	3 536 995,11	10,68
	SKARB PAŃSTWA - DS1019 - 25/10/2019	0	0,00	0,00	0,00	1 260 000	1 219 063,60	1 277 262,00	3,86
	SKARB PAŃSTWA - DS1109 - 24/11/2009	50 000	51 560,00	50 173,50	0,15	50 000	51 560,00	50 534,00	0,15
	SKARB PAŃSTWA - DS1110 - 24/11/2010	2 710 000	2 814 496,99	2 716 693,70	8,24	2 710 000	2 814 496,99	2 758 996,80	8,33
	SKARB PAŃSTWA - DZ0811 - 18/08/2011	5 000	5 100,45	5 001,15	0,02	5 000	5 100,45	5 050,70	0,02
	SKARB PAŃSTWA - DZ1111 - 24/11/2011	419 481	417 383,60	415 827,32	1,26	609 537	606 489,32	610 365,97	1,84
	SKARB PAŃSTWA - I20816 - 24/08/2016	5 000	4 530,75	5 449,71	0,02	5 000	4 530,75	5 328,31	0,02
	SKARB PAŃSTWA - I20823 - 25/08/2023	0	0,00	0,00	0,00	105 000	99 811,25	102 950,69	0,31
	SKARB PAŃSTWA - OK0408 - 12/04/2008	550 000	513 672,00	541 695,00	1,64	0	0,00	0,00	0,00
	SKARB PAŃSTWA - OK0808 - 12/08/2008	410 000	392 384,50	396 265,00	1,20	0	0,00	0,00	0,00
	SKARB PAŃSTWA - OK1208 - 12/12/2008	1 275 000	1 165 037,75	1 210 230,00	3,67	0	0,00	0,00	0,00
	SKARB PAŃSTWA - PS0310 - 24/03/2010	2 830 000	2 913 918,64	2 930 748,00	8,89	2 025 000	2 076 903,14	2 122 038,00	6,41
	SKARB PAŃSTWA - PS0412 - 25/04/2012	2 479 149	2 406 932,85	2 433 160,79	7,38	2 479 149	2 406 932,85	2 524 839,72	7,62
	SKARB PAŃSTWA - PS0413 - 25/04/2013	0	0,00	0,00	0,00	1 066 677	1 024 959,31	1 106 101,38	3,34
	SKARB PAŃSTWA - PS0414 - 25/04/2014	0	0,00	0,00	0,00	1 200 000	1 189 236,66	1 273 656,00	3,85
	SKARB PAŃSTWA - PS0511 - 24/05/2011	2 955 000	2 866 822,00	2 865 640,80	8,70	2 955 000	2 866 822,00	2 967 499,65	8,96
	SKARB PAŃSTWA - PS0608 - 24/06/2008	2 265 000	2 221 039,43	2 330 345,25	7,07	0	0,00	0,00	0,00
	SKARB PAŃSTWA - WS0429 - 25/09/2029	0	0,00	0,00	0,00	340 000	337 998,00	368 716,40	1,11
	SKARB PAŃSTWA - WS0922 - 23/09/2022	50 000	51 421,61	50 377,50	0,15	1 925 000	1 857 969,55	2 009 315,00	6,07
	SKARB PAŃSTWA - WZ0118 - 25/01/2018	0	0,00	0,00	0,00	581 000	569 197,00	565 737,13	1,71

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2007				stan na dzień 31.12.2008			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
11.	Depozyty w bankach krajowych	0	152 257,77	152 257,77	0,46	0	295 300,58	295 300,58	0,89
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. LO31122007N003	0	152 257,77	152 257,77	0,46	0	0,00	0,00	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. LO31122008N003	0	0,00	0,00	0,00	0	295 300,58	295 300,58	0,89
12.	Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe	0	0,00	0,00	0,00	150	100 000,00	102 885,63	0,31
	Lukas Bank 05/09/2011	0	0,00	0,00	0,00	100	50 000,00	51 262,96	0,15
	Lukas Bank 04/08/2011	0	0,00	0,00	0,00	50	50 000,00	51 622,67	0,16
13.	Listy zastawne	60 000	60 000,00	60 349,50	0,18	160 000	160 000,00	161 537,40	0,49
	BRE Bank Hipoteczny Seria HPA1 29/11/2010	30 000	30 000,00	30 176,10	0,09	30 000	30 000,00	30 205,80	0,09
	BRE Bank Hipoteczny Seria HPA2 28/09/2010	0	0,00	0,00	0,00	30 000	30 000,00	30 573,30	0,09
	BRE Bank Hipoteczny Seria HPA3 28/04/2011	0	0,00	0,00	0,00	30 000	30 000,00	30 415,50	0,09
	BRE Bank Hipoteczny Seria HPA4 15/06/2011	0	0,00	0,00	0,00	40 000	40 000,00	40 140,00	0,12
	BRE Bank Hipoteczny Seria PUA3 29/11/2010	30 000	30 000,00	30 173,40	0,09	30 000	30 000,00	30 202,80	0,09
19.	Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	482 121 303	5 971 487,06	11 413 280,44	34,64	562 525 457	8 654 853,06	7 047 235,54	21,28
	Agora S.A.	1 165 819	67 974,65	63 478,84	0,19	1 191 172	55 349,54	19 320,81	0,06
	Alma Market S.A.	170 884	4 593,71	22 214,92	0,07	145 863	3 822,24	3 159,39	0,01
	AmRest Holding N.V.	775 760	18 919,90	102 446,87	0,31	2 715 126	177 621,78	134 914,61	0,41
	AS Silvano Fashion Group	350 000	6 933,50	5 817,00	0,02	350 000	6 933,50	696,50	0,00
	Asseco Business Solutions S.A.	662 821	7 332,15	8 291,89	0,03	662 821	7 332,15	2 956,18	0,01
	Asseco Poland S.A.	2 917 711	179 790,01	213 459,74	0,65	5 678 847	379 564,96	269 404,50	0,81
	Asseco Slovakia A.S.	24 000	6 000,00	10 560,00	0,03	679 582	19 407,25	8 956,89	0,03
	ATM S.A.	437 052	57 251,23	28 084,96	0,09	3 496 416	57 251,23	13 775,88	0,04
	ATM Grupa S.A.	45 717	9 603,25	11 455,31	0,03	914 340	9 603,25	4 324,83	0,01
	Automotive Components Europe S.A.	1 150 000	23 575,00	13 731,00	0,04	1 150 000	23 575,00	2 058,50	0,01
	Bank BPH S.A.	651 221	143 919,00	68 775,45	0,21	643 738	140 078,48	22 563,02	0,07
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	978 638	96 893,19	97 805,08	0,30	1 275 978	121 988,23	61 616,98	0,19
	Bank Millennium S.A.	16 585 399	203 325,75	194 049,17	0,59	27 710 591	281 293,38	79 529,40	0,24
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 584 250	189 633,56	1 057 815,69	3,21	6 076 935	372 845,00	777 422,29	2,35
	Bank Zachodni WBK S.A.	1 086 278	78 191,86	278 641,17	0,85	1 226 326	91 744,91	135 631,66	0,41
	BRE Bank S.A.	465 597	227 003,25	232 142,01	0,70	1 111 978	445 548,06	222 184,32	0,67
	Budimex S.A.	0	0,00	0,00	0,00	15 506	807,41	795,92	0,00

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2007				stan na dzień 31.12.2008			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
	Central European Distribution Corporation	0	0,00	0,00	0,00	1 470 334	119 272,34	84 455,98	0,25
	Cersanit S.A.	10 130 140	73 850,38	349 591,13	1,06	12 451 413	122 015,19	180 047,43	0,54
	CEZ A.S.	0	0,00	0,00	0,00	974 753	161 223,23	122 351,00	0,37
	Ciech S.A.	804 005	58 391,17	99 720,74	0,30	804 005	58 391,17	19 046,88	0,06
	Cinema City International N.V.	2 798 065	57 951,60	98 491,89	0,30	3 188 420	68 261,92	49 420,51	0,15
	Comarch S.A.	426 238	30 089,97	77 434,66	0,23	333 855	16 981,78	20 128,12	0,06
	Cyfrowy Polsat S.A.	0	0,00	0,00	0,00	8 410 358	112 049,89	113 539,83	0,34
	Dom Development S.A.	227 341	22 388,09	22 163,47	0,07	227 341	22 388,09	4 367,22	0,01
	Echo Investment S.A.	35 259 850	32 277,72	279 963,21	0,85	41 070 350	56 684,64	88 301,25	0,27
	Elektrobudowa S.A.	465 522	11 344,30	93 434,92	0,28	799 394	72 591,77	124 721,45	0,38
	Elektrotim S.A.	0	0,00	0,00	0,00	313 359	5 401,64	2 484,94	0,01
	Emperia Holding S.A.	813 884	55 481,22	133 900,20	0,41	814 811	55 612,19	43 755,35	0,13
	Erbud S.A.	397 197	31 349,59	36 327,64	0,11	1 044 313	68 066,39	23 455,27	0,07
	ES-System S.A.	0	0,00	0,00	0,00	169 863	1 167,39	842,52	0,00
	Eurocash S.A.	6 843 714	24 867,10	81 850,82	0,25	6 843 714	24 867,10	68 026,52	0,21
	Euromark Polska S.A.	225 000	3 487,50	2 175,75	0,01	225 000	3 487,50	238,50	0,00
	Fabryka Maszyn Famur S.A.	29 788 083	98 491,04	130 173,92	0,40	29 789 133	98 494,87	32 172,26	0,10
	Farmacol S.A.	1 787 996	13 979,67	73 790,59	0,22	1 987 941	18 910,64	56 020,18	0,17
	Firma Oponiarska Debica S.A.	161 496	5 034,44	17 037,83	0,05	133 668	4 145,35	5 068,69	0,02
	Fota S.A.	583 108	19 709,04	15 819,72	0,05	583 108	19 709,04	4 548,24	0,01
	Getin Holding S.A.	30 506 000	310 503,14	446 302,78	1,35	33 603 553	331 926,93	166 337,59	0,50
	Globe Trade Centre S.A.	12 389 052	158 547,00	543 259,93	1,65	13 690 525	185 960,74	208 369,79	0,63
	Grupa Kęty S.A.	1 087 966	74 579,95	173 280,34	0,53	1 087 966	74 579,95	65 582,59	0,20
	Grupa Lotos S.A.	5 377 226	171 345,13	240 899,72	0,73	3 740 125	108 463,63	44 844,10	0,14
	Hydrobudowa Polska S.A.	7 000	4 279,82	3 122,28	0,01	11 108 497	97 392,96	67 872,92	0,20
	Immoeast AG	707 000	23 434,47	18 792,06	0,06	3 426 149	83 213,22	6 475,42	0,02
	Impexmetal S.A.	200 000	1 573,14	1 834,00	0,01	200 000	1 573,14	280,00	0,00
	Indykpol S.A.	183 255	16 150,26	20 980,86	0,06	183 255	16 150,26	4 251,52	0,01
	Inter Cars S.A.	416 001	19 174,42	51 500,92	0,16	745 342	55 538,74	19 207,46	0,06
	Inter Groclin Auto S.A.	220 547	21 325,88	5 533,52	0,02	0	0,00	0,00	0,00
	KGHM Polska Miedz S.A.	5 591 471	215 960,61	596 889,53	1,81	7 491 762	363 563,51	213 814,89	0,65
	Koelner S.A.	1 246 874	23 922,51	40 947,34	0,12	1 246 874	23 922,51	10 124,62	0,03
	Komputronik S.A.	147 821	7 073,88	5 602,42	0,02	147 821	7 073,88	1 541,77	0,00
	Kopex S.A.	750 000	37 556,25	37 747,50	0,11	2 176 090	82 394,00	22 304,92	0,07
	Kredyt Bank S.A.	2 857 988	51 295,72	69 563,43	0,21	2 848 791	51 039,90	32 276,80	0,10
	Krośnieńskie Huty Szkła Krosno S.A.	2 528 000	8 566,19	9 126,08	0,03	2 988 765	6 392,09	1 344,94	0,00
	LC Corp S.A.	27 774 961	178 695,35	84 713,63	0,26	27 774 961	178 695,35	16 109,48	0,05
	Lena Lighting S.A.	2 450 005	19 698,62	12 568,53	0,04	2 450 005	19 698,62	3 283,01	0,01
	LPP S.A.	131 620	29 292,19	351 312,21	1,07	141 175	49 169,62	164 899,46	0,50
	Mercor S.A.	239 827	10 244,60	11 528,48	0,03	908 448	39 649,49	20 440,08	0,06

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2007				stan na dzień 31.12.2008			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
	Mondi Świecie S.A.	2 750 112	62 110,35	186 430,09	0,57	2 750 112	62 110,35	109 014,44	0,33
	Mostostal Plock S.A.	166 470	14 440,75	15 634,86	0,05	190 961	16 470,63	10 600,25	0,03
	Mostostal Warszawa S.A.	0	0,00	0,00	0,00	962 697	50 382,45	47 364,69	0,14
	Mostostal Zabrze Holding S.A.	8 955 923	130 329,53	71 736,94	0,22	10 517 551	140 332,52	32 499,23	0,10
	Multimedia Polska S.A.	4 139 864	49 678,37	41 688,43	0,13	4 139 864	49 678,37	28 854,85	0,09
	Naftobudowa S.A.	233 103	11 821,04	14 739,10	0,04	495 236	21 014,96	12 267,00	0,04
	Nepentes S.A.	0	0,00	0,00	0,00	786 000	13 362,00	11 436,30	0,03
	Netia S.A.	0	0,00	0,00	0,00	9 000 000	21 072,99	20 880,00	0,06
	New World Resources N.V.	0	0,00	0,00	0,00	1 359 000	88 729,74	15 764,40	0,05
	NG2 S.A.	1 747 286	86 993,22	80 165,48	0,24	1 747 286	86 993,22	64 597,16	0,20
	Noble Bank S.A.	3 522 715	43 956,21	44 210,07	0,13	4 011 215	49 479,86	12 675,44	0,04
	Opoczno S.A.	810 493	30 642,64	38 725,36	0,12	0	0,00	0,00	0,00
	Orbis S.A.	275 716	3 522,07	18 663,22	0,06	445 941	12 904,11	14 399,43	0,04
	Orco Property Group S.A.	50 000	19 959,06	14 613,00	0,04	0	0,00	0,00	0,00
	Orzeł Biały S.A.	410 957	9 219,06	9 435,57	0,03	508 737	11 291,24	3 332,23	0,01
	Pamapol S.A.	699 033	8 232,14	16 294,46	0,05	699 033	8 232,14	2 125,06	0,01
	PBG S.A.	921 991	140 599,12	292 520,08	0,89	934 991	144 311,53	184 857,07	0,56
	Pegas Nonwovens S.A.	345 151	36 274,70	35 371,07	0,11	345 151	36 274,70	11 962,93	0,04
	Pekaes S.A.	3 314 074	39 160,99	41 094,52	0,12	3 314 074	39 160,99	29 793,53	0,09
	Pfleiderer Grajewo S.A.	997 808	29 660,02	53 602,25	0,16	1 175 017	36 896,06	7 672,86	0,02
	Plaza Centers N.V.	0	0,00	0,00	0,00	4 979 426	12 333,59	13 095,89	0,04
	Polimex Mostostal S.A.	40 406 650	155 322,79	352 345,99	1,07	43 087 753	169 700,83	130 125,01	0,39
	Polish Energy Partners S.A.	0	0,00	0,00	0,00	680 857	18 442,50	13 201,82	0,04
	Polnord S.A.	383 973	65 425,81	55 438,02	0,17	383 973	65 425,81	11 323,36	0,03
	Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	989 001	30 669,53	87 961,75	0,27	989 001	30 669,53	26 811,82	0,08
	Polski Koncern Mięсны Duda S.A.	3 494 911	13 744,97	26 246,78	0,08	2 417 911	7 253,73	2 901,49	0,01
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	15 319 844	327 225,75	798 317,07	2,42	20 523 721	494 953,52	527 870,10	1,59
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	67 632 892	217 660,51	340 869,78	1,03	16 839 707	58 762,05	60 959,74	0,18
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	19 832 496	438 203,41	1 051 320,61	3,19	23 833 928	570 034,35	846 819,46	2,56
	Prokom Software S.A.	691 049	102 012,95	91 868,05	0,28	0	0,00	0,00	0,00
	Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Pol-Aqua S.A.	798 000	53 872,67	62 315,82	0,19	2 509 974	156 091,03	43 171,55	0,13
	Radpol S.A.	1 814 854	14 959,72	14 609,57	0,04	1 814 854	14 959,72	10 707,64	0,03
	Romson Europe NV	3 920 426	21 091,94	18 033,96	0,05	3 920 426	21 091,94	2 117,03	0,01
	Ruch S.A.	1 870 414	43 739,94	44 160,47	0,13	1 870 414	43 739,94	12 232,51	0,04
	Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A.	287 063	8 331,00	53 718,10	0,16	2 870 630	8 331,00	14 984,69	0,05

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2007				stan na dzień 31.12.2008			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
	Seco/Warwick S.A.	386 238	14 290,81	17 728,32	0,05	723 199	27 330,81	12 294,38	0,04
	Sfinks Polska S.A.	292 436	8 051,15	7 518,53	0,02	292 436	8 051,15	3 351,32	0,01
	Stalprodukt S.A.	35 472	29 706,11	26 680,62	0,08	35 472	29 706,11	10 461,40	0,03
	Synthos S.A.	50 789 752	33 382,15	68 058,27	0,21	50 022 001	32 491,46	22 009,68	0,07
	Telekomunikacja Polska S.A.	17 338 662	224 747,09	396 708,59	1,20	23 794 283	372 541,36	470 888,86	1,42
	Trakcja Polska S.A.	0	0,00	0,00	0,00	11 031 315	46 619,46	44 456,20	0,13
	TVN S.A.	4 215 164	84 310,85	106 432,89	0,32	7 474 816	140 665,01	100 087,79	0,30
	Ulma Construcion Polska S.A.	70 000	17 500,00	21 961,80	0,07	70 000	17 500,00	3 068,10	0,01
	Vistula & Wólczanka S.A.	2 554 135	35 626,59	30 573,00	0,09	10 975 548	75 656,51	23 926,69	0,07
	Warimpex Finanz Und Beteiligungs AG	297 398	12 737,56	7 440,90	0,02	297 398	12 737,56	1 525,65	0,00
	W.Kruk S.A.	0	0,00	0,00	0,00	205 590	4 315,88	1 030,01	0,00
	Zakłady Azotowe Puławy S.A.	74 156	8 196,11	8 737,06	0,03	1 362 535	159 985,68	73 318,01	0,22
	Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.	0	0,00	0,00	0,00	1 868 135	35 936,61	12 722,00	0,04
	Zakłady Chemiczne Police S.A.	83 389	1 285,36	1 400,94	0,00	0	0,00	0,00	0,00
	Zelmer S.A.	882 832	16 427,59	54 603,16	0,17	882 832	16 427,59	21 196,80	0,06
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	744 000	33 513,48	47 154,72	0,14	744 000	33 513,48	38 814,48	0,12
21.	Prawa do akcji notowane na GPW	582 790	17 038,11	19 665,02	0,06	750 000	5 700,00	5 422,50	0,02
	Athem S.A.	0	0,00	0,00	0,00	750 000	5 700,00	5 422,50	0,02
	Nepentes S.A.	252 496	4 292,43	5 115,57	0,02	0	0,00	0,00	0,00
	Seco/Warwick S.A.	330 294	12 745,68	14 549,45	0,04	0	0,00	0,00	0,00
29.	Zdematerializowane akcje nienotowane na żadnym z rynków	533 504	9 069,57	10 808,79	0,03	0	0,00	0,00	0,00
	Nepentes S.A.	533 504	9 069,57	10 808,79	0,03	0	0,00	0,00	0,00
31.	Zdematerializowane prawa poboru nienotowane na żadnym z rynków	3 318 448	814,29	7 543,91	0,02	0	0,00	0,00	0,00
	Elektrobudowa S.A.	790 448	814,29	2 189,54	0,01	0	0,00	0,00	0,00
	Krośnieńskie Huty Szkła Krosno S.A.	2 528 000	0,00	5 354,37	0,02	0	0,00	0,00	0,00
32.	Akcje Narodowych Funduszy Inwestycyjnych	766 997	8 053,47	15 769,46	0,05	2 573 766	41 494,91	24 425,04	0,07
	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion S.A.	766 997	8 053,47	15 769,46	0,05	2 573 766	41 494,91	24 425,04	0,07

Lp	Instrument finansowy	stan na dzień 31.12.2007				stan na dzień 31.12.2008			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
33.	Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	525 000	50 925,00	69 751,50	0,21	525 000	50 925,00	54 762,75	0,17
	ARKA BZ WBK FRN SFIZ	525 000	50 925,00	69 751,50	0,21	525 000	50 925,00	54 762,75	0,17
37.	Razem lokaty krajowe	508 767 014	27 017 141,91	32 592 518,64	98,91	591 238 159	33 652 154,12	32 951 065,75	99,49
40.	Papiery wartościowe emitowane przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju	5 000	50 000,00	50 064,70	0,15	0	0,00	0,00	0,00
	Europejski Bank Inwestycyjny - EB115092008 - 15/09/2008	5 000	50 000,00	50 064,70	0,15	0	0,00	0,00	0,00
45.	Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych	1 084 579	93 578,76	134 814,33	0,41	1 564 579	155 638,87	81 543,45	0,25
	ERSTE GROUP BANK AG	0	0,00	0,00	0,00	450 000	60 117,84	30 416,80	0,09
	OTP Bank Rt	1 084 579	93 578,76	134 814,33	0,41	1 084 579	93 578,76	49 134,23	0,15
	Telefonica O2 C.R.	0	0,00	0,00	0,00	30 000	1 942,27	1 992,42	0,01
49.	Razem lokaty zagraniczne	1 089 579	143 578,76	184 879,03	0,56	1 564 579	155 638,87	81 543,45	0,25
50.	Razem lokaty	509 856 593	27 160 720,67	32 777 397,66	99,47	592 802 738	33 807 793,00	33 032 609,20	99,73

Załączone wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszego zestawienia portfela inwestycyjnego.

Pozostałe pozycje zestawienia portfela inwestycyjnego, określone w załączniku do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, wykazują wartości zerowe.

Warszawa, dnia 2 marca 2009 roku.



Józef Proń
Prezes Zarządu



Grzegorz Chłopek
Wiceprezes Zarządu



Ewa Radkowska
Członek Zarządu



Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

Rodzaj	stan na dzień 31.12.2007	stan na dzień 31.12.2008
1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących	0,00	0,00
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	0,00	0,00
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	0,00	0,00
2) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat	174 488 152,56	70 881 628,34
a) wpłacone za członków	97 151 951,31	40 566 455,67
b) wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c) wpłacone na rachunek premii	0,00	0,00
d) wpłacone na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	16 000 000,00	0,00
e) z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f) inne środki	61 336 201,25	30 315 172,67
3) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	307 438,59	316 629,56
a) przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b) przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	307 438,59	316 629,56
c) na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premii	0,00	0,00
d) na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku 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
4) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	14 842 616,07
a) akcji i praw z nimi związanych	0,00	14 842 616,07
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
5) Należności z tytułu odsetek	0,00	0,00
a) od rachunków bankowych	0,00	0,00

Rodzaj	stan na dzień 31.12.2007	stan na dzień 31.12.2008
b) od składników portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
- od obligacji*	0,00	0,00
- od depozytów bankowych	0,00	0,00
- od bankowych papierów wartościowych**	0,00	0,00
- od listów zastawnych***	0,00	0,00
- od 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
6) Należności od towarzystwa	8 047,79	0,00
a) z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) z tytułu rachunku premiewego	0,00	0,00
c) z tytułu rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d) z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
e) inne	8 047,79	0,00
7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	875 987,90	14 430 568,40
a) akcji i praw z nimi związanych	875 987,90	14 430 568,40
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
8) Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
a) z tytułu pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b) z tytułu kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c) z tytułu kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
9) Zobowiązania wobec członków	2 099 842,19	3 085 064,59
a) z tytułu wpłat	2 099 842,19	3 085 064,59
b) z tytułu wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
c) z tytułu wypłat transferowych	0,00	0,00
d) z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
10) Zobowiązania wobec towarzystwa	17 068 044,67	14 017 969,36
a) z tytułu wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b) z tytułu opłaty od składki	5 429 083,39	2 292 335,40
c) z tytułu opłat transferowych	0,00	0,00
d) z tytułu opłat za zarządzanie	10 000 000,00	10 000 000,00
e) z tytułu opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00

Rodzaj	stan na dzień 31.12.2007		stan na dzień 31.12.2008	
	f) inne	1 638 961,28		1 725 633,96
11) Zobowiązania pozostałe	61 659 119,39		30 621 057,30	
a) z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00		0,00	
b) z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00		0,00	
c) inne****	61 659 119,39		30 621 057,30	
12) Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego	0,00			
a) rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia i wartości godziwej	wartość nabycia	wartość godziwa	wartość nabycia	wartość godziwa
- instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00

* Odsetki należne od obligacji naliczone do 31.12.2007 roku w wysokości 484 050 432,10 zł oraz naliczone do dnia 31.12.2008 roku w wysokości 506 433 407,20 zł zostały wykazane w Bilansie Funduszu pozycji I.1. Portfel inwestycyjny zgodnie z par. 16, ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych.

** Odsetki należne od certyfikatów depozytowych naliczone do dnia 31.12.2008 roku w wysokości 2 885 630,00 zł zostały wykazane w Bilansie Funduszu pozycji I.1. Portfel inwestycyjny zgodnie z par. 16, ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych.

*** Odsetki należne od listów zastawnych naliczone do dnia 31.12.2007 roku w wysokości 349 500,00 zł oraz naliczone do dnia 31.12.2008 roku w wysokości 1 537 400 zł zostały wykazane w Bilansie Funduszu pozycji I.1. Portfel inwestycyjny zgodnie z par. 16, ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych.

**** Zobowiązania wobec ZUS tytułem zwrotu nienależnie przekazanych składek.

II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:

Rodzaj	za okres	
	01.01.2007-31.12.2007	01.01.2008-31.12.2008
1) Przychody	1 190 219 927,56	1 436 246 890,95
a) z rachunków środków pieniężnych	3 794 854,56	6 192 247,27
b) z depozytów bankowych	12 259 694,07	40 524 025,99
c) z obligacji	880 053 666,02	1 114 282 344,18
d) z bankowych papierów wartościowych	0,00	2 885 630,00
e) z listów zastawnych	349 500,00	9 083 900,00
f) z kredytów	0,00	0,00
g) inne, w tym	293 762 212,91	263 278 743,51
- dywidendy i udziały w zyskach	285 171 766,04	257 520 010,68
- odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	7 135 421,71	1 635 043,68
2) Dodatnie różnice kursowe	0,00	18 331 356,16
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	0,00	282 754,25
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	282 754,25
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00

Rodzaj	za okres	za okres
	01.01.2007-31.12.2007	01.01.2008-31.12.2008
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	0,00	18 048 601,91
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	18 048 601,91
- 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
- inne	0,00	0,00
3) Wynagrodzenie depozytariusza	3 666 660,34	3 483 315,55
a) z tytułu refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	844 122,47	602 347,45
b) z tytułu finansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	7 855,87	126 946,61
c) z tytułu opłat za przechowywanie	2 792 791,00	2 726 755,49
d) z tytułu opłat za rozliczanie	21 891,00	27 250,00
e) z tytułu weryfikacji jednostki	0,00	0,00
f) z tytułu prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	0,00
g) inne	0,00	16,00
4) Ujemne różnice kursowe	5 923 072,97	0,00
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	1 082 344,51	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	1 082 344,51	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
- inne	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	4 840 728,46	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	4 840 728,46	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
- inne	0,00	0,00
5) Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	605 288 858,28	17 674 639,34
a) akcji i praw z nimi związanych	536 439 322,77	- 50 126 638,62
b) obligacji skarbowych	67 006 952,01	67 510 011,21
c) bonów	1 842 583,50	- 23 493,68
d) pozostałych obligacji	0,00	314 760,43

Rodzaj	za okres	za okres
	01.01.2007-31.12.2007	01.01.2008-31.12.2008
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
6) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-311 947 439,01	- 6 418 317 298,66
a) akcji i praw z nimi związanych	281 294 817,48	- 7 200 900 995,11
b) obligacji skarbowych	-589 714 256,49	797 572 446,45
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	-3 528 000,00	- 14 988 750,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
7) Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
a) z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c) ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d) ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e) ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE	0,00	0,00
f) ze środków Skarbu Państwa	0,00	0,00
g) inne	0,00	0,00

III. Koszty Funduszu pokrywane przez Towarzystwo w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym:

Rodzaj		za okres 01.01.2007 - 31.12.2007	za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
1)	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	5 665,22	1 334,03
2)	Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3)	Koszty przechowywania	240 892,78	123 970,33
4)	Koszty transakcyjne	9 509,80	12 121,52
5)	Koszty zarządzania	0,00	0,00
6)	Inne	11 208,66	7 367,85
	Razem koszty	267 276,46	144 793,73

IV. Opłaty ponoszone przez członków Funduszu

Opłaty potrącane ze składek członków

1. Fundusz dokonuje potrącenia opłaty:

1) ze składek członków, których staż członkowski na dzień 15 października 2003 roku jest dłuższy niż 24 miesiące:

a) kwoty stanowiącej równowartość 5,8% kwoty składek wpłaconych do 31 grudnia 2011 roku,

- b) kwoty stanowiącej równowartość 5,25% kwoty składek wpłaconych od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
 - c) kwoty stanowiącej równowartość 4,375% kwoty składek wpłaconych od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
 - d) kwoty stanowiącej równowartość 3,5% kwoty składek wpłaconych od 1 stycznia 2014 roku,
- 2) ze składek pozostałych członków Funduszu:
- a) kwoty stanowiącej równowartość 7% kwoty składek wpłaconych do 31 grudnia 2010 roku,
 - b) kwoty stanowiącej równowartość 6,125% kwoty składek wpłaconych od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
 - c) kwoty stanowiącej równowartość 5,25% kwoty składek wpłaconych od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
 - d) kwoty stanowiącej równowartość 4,375% kwoty składek wpłaconych od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
 - e) kwoty stanowiącej równowartość 3,5% kwoty składek wpłaconych od 1 stycznia 2014 roku.
2. Staż członkowski, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, ustala się od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu z wyłączeniem okresów nieopłacania składki dłuższych niż kolejnych 12 miesięcy.
3. Potrącenie, o którym mowa w ust. 1 następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.

Oplaty potrącane z rachunków oraz wnoszone przez członków

1. Towarzystwo pobiera od członka Funduszu, który zawarł umowę z innym otwartym funduszem emerytalnym po dniu 31 marca 2004 roku i wystąpił z żądaniem wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, opłatę ze środków własnych członka Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy. Pobranie opłaty może nastąpić tylko wówczas, gdy od ostatniego dnia miesiąca, w którym członek Funduszu uzyskał członkostwo w Funduszu, zgodnie z przepisami Ustawy, do dnia najbliższej wypłaty transferowej do innego funduszu upływa mniej niż 24 miesiące. Wysokość opłaty, zgodnie z par. 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 lutego 2004 roku w sprawie opłaty pobieranej przez powszechne towarzystwo emerytalne z tytułu wypłat transferowych wynosi:

- 160 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu zgodnie z art. 81 Ustawy, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło nie więcej niż 12 miesięcy;
- 80 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu zgodnie z art. 81 Ustawy, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.

Oplaty pobierane w formie potrącenia kwot z rachunku członka, Fundusz pobiera wyłącznie w przypadku, gdy wypłata transferowa do innego funduszu emerytalnego następuje przed upływem 24 miesięcy od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu. Jeżeli kwota wypłaty transferowej, którą Fundusz przekazuje na rachunek członka w innym funduszu emerytalnym jest niższa od kwoty potrącenia, to maksymalna wysokość kwoty potrącenia równa się kwocie wypłaty transferowej.

V. Prowadzenie rachunków członków Funduszu

Fundusz prowadzi indywidualne konta swoich członków, na które Zakład Ubezpieczeń Społecznych przekazuje część składki na ubezpieczenie emerytalne w wysokości 7,3% wynagrodzenia. Fundusz przyjmuje także środki z wypłaty transferowej z innych otwartych funduszy. Środki gromadzone w Funduszu są dziedziczone i stanowią wspólnotę małżeńską. Środki te są inwestowane przez Fundusz, a po osiągnięciu przez członka Funduszu wieku emerytalnego, przekazywane będą na wypłatę emerytur.

VI. Zmiana funduszu emerytalnego przez członka Funduszu

Każdy członek Funduszu może zmienić fundusz emerytalny w dowolnym momencie licząc się z opłatami, które zgodnie z przepisami prawa mogą być potrącone ze zgromadzonych środków lub pobierane ze środków własnych członka Funduszu, zgodnie z Ustawą.

VII. Odpowiedzialność za przesyłanie środków na indywidualne konta członków Funduszu

Odpowiedzialność za przesyłanie środków na rachunki członków Funduszu w myśl Ustawy leży w pełni po stronie Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i płatników składek. Fundusz otrzymuje informacje o składkach wyłącznie z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

VIII. Inne informacje

1. Wszystkie zobowiązania Funduszu mają charakter zobowiązań bieżących oraz nie są zobowiązaniami warunkowymi. Fundusz nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na aktywach będących w jego posiadaniu. Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca żadne zdarzenia, które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku.

2. Zgodnie z właściwymi przepisami, regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek bądź przekazane obligacje. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) lub są przekazywane nieregularnie. Zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2003 roku o przejściu przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. 2003 nr 149, poz. 1450 z późn. zm.), Skarb Państwa rozpoczął w 2003 roku i kontynuował w latach 2004-2008 przekazywanie do Funduszu zaległych składek w formie obligacji. Według szacunków Zarządu Towarzystwa, wartość otrzymanych do dnia 31 grudnia 2008 roku obligacji z tego tytułu, stanowi jedynie część szacowanej ogólnej kwoty zaległych składek. Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku uwzględniła jedynie składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy lub obligacji do dnia 31 grudnia 2008 roku.

3. Na podstawie pisma 992900/402-3246/2008/FUr z dnia 08.12.2008 roku wystosowanego przez Prezesa Zakładu Ubezpieczeń Społecznych do Prezesa Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych, Zarząd Towarzystwa uzyskał informację o szacowanej kwocie nadpłaconych przez ZUS do otwartych funduszy emerytalnych składek za lata 1999 – 2007, zakwalifikowanych do zwrotu z funduszy emerytalnych. Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu oszacowana przez ZUS wynosi 336 216 704,65 złotych. Szczegółowy sposób ustalania i rozliczenia podlegających zwrotowi nienależnie otrzymanych składek jest regulowany przez art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 roku Nr 159, poz. 1667 z późniejszymi zmianami). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wszystkich wymaganych informacji, które umożliwiałyby dokonanie przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne podlegające wypłacie z rachunków indywidualnych członków Funduszu i wykazywanie ich jako zobowiązania w bilansie Funduszu. W związku z powyższym kwota 336 216 704,65 złotych zakwalifikowana przez ZUS do zwrotu jest zawarta w pozycji kapitał funduszu w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu jest uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.

4. W okresie sprawozdawczym od 01.01.2007 do 31.12.2007 w ramach spłaty przejętych przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS Fundusz otrzymał 328 789 sztuk obligacji o terminie wykupu 24 listopada 2011 roku (symbol DZ1111) i oprocentowaniu zmiennym opartym o rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych sprzedanych na czterech ostatnich przetargach, które odbyły się do końca miesiąca bezpośrednio poprzedzającego miesiąc, w którym następuje rozpoczęcie kolejnego okresu odsetkowego. Cena zamiany odpowiada 995,00 zł wartości zobowiązań z tytułu składek za każde 1 000 PLN wartości nominalnej obligacji, powiększonej o naliczone odsetki za każdy dzień, począwszy od dnia rozpoczęcia kolejnego okresu odsetkowego do dnia konwersji. Obligacje zostały ujęte w księgach rachunkowych Funduszu na dzień ich otrzymania. Szczegółowe informacje na temat otrzymanych obligacji w opisanym okresie sprawozdawczym są przedstawione poniżej.

Obbligacje DZ1111

Data otrzymania	Liczba otrzymanych obligacji	Cena zamiany długu ZUS na obligacje (wraz z odsetkami)	Wartość obligacji na dzień otrzymania (po kursie zamiany wraz z odsetkami)	Wartość zobowiązania wobec członków	Wartość zobowiązań przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	Data przeliczenia na jednostki rozrachunkowe	Wartość obligacji na dzień 31.12.2007 (wraz z odsetkami)
31-01-2007	35 684	1003,31	35 802 114,04	35 802 295,91	33 556 453,92	01-02-2007	35 373 192,36
30-03-2007	3 041	1010,40	3 072 626,40	3 072 886,09	2 885 547,56	02-04-2007	3 014 512,89
30-04-2007	14 806	1014,18	15 015 949,08	15 015 788,30	14 101 032,27	02-05-2007	14 677 039,74
31-05-2007	8 946	1017,97	9 106 759,62	9 106 906,80	8 529 778,09	01-06-2007	8 868 080,34
29-06-2007	17 271	1021,52	17 642 671,92	17 642 919,10	16 541 868,18	02-07-2007	17 120 569,59
31-07-2007	12 915	1025,43	13 243 428,45	13 243 437,24	12 412 021,06	01-08-2007	12 802 510,35
31-08-2007	79 057	1029,21	81 366 254,97	81 365 816,23	76 307 261,00	03-09-2007	78 368 413,53
28-09-2007	2 703	1032,64	2 791 225,92	2 790 829,05	2 610 994,12	01-10-2007	2 679 456,87
31-10-2007	145 471	1036,67	150 805 421,57	150 805 881,68	141 543 511,05	02-11-2007	144 203 947,59
30-11-2007	6 806	995,84	6 777 687,04	6 777 236,46	6 348 874,24	03-12-2007	6 746 719,74
31-12-2007	2 089	1000,19	2 089 396,91	2 089 082,26	1 958 133,97	02-01-2008	2 070 804,81
SUMA	328 789		337 713 535,92	337 713 079,12	316 795 475,46		325 925 247,81

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2008 do 31.12.2008 w ramach spłaty przyjętych przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS, Fundusz otrzymał 190 056 sztuk obligacji o terminie wykupu 24 listopada 2011 roku. Informacje na temat otrzymanych obligacji w opisanym okresie są przedstawione poniżej.

Obbligacje DZ1111

Data otrzymania	Liczba otrzymanych obligacji	Cena zamiany długu ZUS na obligacje (wraz z odsetkami)	Wartość obligacji na dzień otrzymania (po kursie zamiany wraz z odsetkami)	Wartość zobowiązania wobec członków	Wartość zobowiązań przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	Data przeliczenia na jednostki rozrachunkowe	Wartość obligacji na dzień 31.12.2008 (wraz z odsetkami)
31-01-2008	2 654	1004,53	2 666 022,62	2 666 182,17	2 500 554,83	01-02-2008	2 657 609,44
29-02-2008	5 586	1 008,60	5 634 039,60	5 634 180,56	5 278 666,19	03-03-2008	5 593 596,96
31-03-2008	8 486	1 012,94	8 595 808,84	8 596 305,89	8 059 574,88	01-04-2008	8 497 540,96
30-04-2008	23 832	1 017,15	24 240 718,80	24 240 737,16	22 719 511,03	02-05-2008	23 864 411,52
30-05-2008	46 845	1 021,35	47 845 140,75	47 844 926,44	44 831 522,37	02-06-2008	46 908 709,20
30-06-2008	16 205	1 025,70	16 621 468,50	16 621 200,85	15 574 879,33	01-07-2008	16 227 038,80
31-07-2008	26 948	1 030,04	27 757 517,92	27 757 556,53	26 044 424,20	01-08-2008	26 984 649,28
29-08-2008	13 991	1 034,11	14 468 233,01	14 468 601,36	13 567 178,09	01-09-2008	14 010 027,76
30-09-2008	3 579	1 038,59	3 717 113,61	3 717 012,06	3 485 368,63	01-10-2008	3 583 867,44
31-10-2008	4 647	1 042,94	4 846 542,18	4 846 022,40	4 541 715,94	03-11-2008	4 653 319,92
28-11-2008	34 213	995,71	34 066 226,23	34 066 146,67	31 908 321,16	01-12-2008	34 259 529,68
31-12-2008	3 070	1 001,56	3 074 789,20	3 074 304,66	2 879 189,74	02-01-2009	3 074 175,20
SUMA	190 056		193 533 621,26	193 533 176,75	181 390 906,39		190 314 476,16

Opłaty na rzecz Towarzystwa potrącane przed przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe ze składek wniesionych w formie obligacji są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu.

5. Zgodnie z art. 182a ust. 5 Ustawy w dniu 6 kwietnia 2007 roku, po spełnieniu wymogów ustawowych miało miejsce wycofanie środków zgromadzonych na rachunku premiowym w Funduszu. Towarzystwo, na podstawie osiągniętej przez Fundusz stopy zwrotu na koniec marca 2007 roku za ostatni 36 miesięczny okres nabyło uprawnienia do przeniesienia środków na rachunek rezerwowy w wysokości 4 913 940,11 zł. Pozostała część środków zgromadzonych na rachunku premiowym w wysokości 3 588 653,26 zł została przekazana do

Funduszu i jest wykazana w Rachunku Zysków i Strat za rok 2007 po stronie kosztów w pozycji „Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym”.

6. Zgodnie z art. 181a ust. 1 Ustawy w dniu 30 kwietnia 2007 roku nastąpiło wycofanie środków zgromadzonych na rachunku rezerwowym, pochodzących z przeniesienia z rachunku premiowego części środków do których Towarzystwo nabyło uprawnienie. Ze względu na fakt, że stopa zwrotu Funduszu ustalona za okres od 30.03.2001 do 30.03.2007, o którym mowa w art. 181a ust. 1 Ustawy była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ten okres, Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku rezerwowym w wysokości 4 962 496,83 zł. Na podstawie otrzymanej od Towarzystwa dyspozycji Fundusz przekazał kwotę pochodzącą z likwidacji rachunku rezerwowego w gotówce na rachunek Towarzystwa. Różnica w wysokości środków przekazanych na rachunek rezerwy z rachunku premiowego w kwocie 4 913 940,11 zł a wysokością środków wypłaconych Towarzystwu w kwocie 4 962 496,83 zł wynika ze wzrostu wartości jednostki rozrachunkowej w okresie od 6 kwietnia 2007 do 30 kwietnia 2007 roku.

7. Zgodnie z art. 182a ust. 5 Ustawy w dniu 5 października 2007 roku, po spełnieniu wymogów ustawowych miało miejsce wycofanie środków zgromadzonych na rachunku premiowym w Funduszu. Towarzystwo, na podstawie osiągniętej przez Fundusz stopy zwrotu na koniec września 2007 roku za ostatni 36 miesięczny okres nabyło uprawnienia do przeniesienia środków na rachunek rezerwy w wysokości 6 512 623,53 zł. Pozostała część środków zgromadzonych na rachunku premiowym w wysokości 2 875 814,67 zł została przekazana do Funduszu i jest wykazana w Rachunku Zysków i Strat za rok 2007 po stronie kosztów w pozycji „Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym”.

8. Zgodnie z art. 181a ust. 1 Ustawy w dniu 31 października 2007 roku nastąpiło wycofanie środków zgromadzonych na rachunku rezerwowym, pochodzących z przeniesienia z rachunku premiowego części środków do których Towarzystwo nabyło uprawnienie. Ze względu na fakt, że stopa zwrotu Funduszu ustalona za okres od 28.09.2001 do 28.09.2007, o którym mowa w art. 181a ust. 1 Ustawy była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ten okres, Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku rezerwowym w wysokości 6 608 642,98 zł. Na podstawie otrzymanej od Towarzystwa dyspozycji Fundusz przekazał kwotę pochodzącą z likwidacji rachunku rezerwowego w gotówce na rachunek Towarzystwa. Różnica w wysokości środków przekazanych na rachunek rezerwy z rachunku premiowego w kwocie 6 512 623,53 zł a wysokością środków wypłaconych Towarzystwu w kwocie 6 608 642,98 zł wynika ze wzrostu wartości jednostki rozrachunkowej w okresie od 5 października 2007 do 31 października 2007 roku.

9. Zgodnie z art. 182a ust. 5 Ustawy w dniu 7 kwietnia 2008 roku, po spełnieniu wymogów ustawowych miało miejsce wycofanie środków zgromadzonych na rachunku premiowym w Funduszu. Towarzystwo, na podstawie osiągniętej przez Fundusz stopy zwrotu na koniec marca 2008 roku za ostatni 36 miesięczny okres nabyło uprawnienia do przeniesienia środków na rachunek rezerwy w wysokości 5 494 502,98 zł. Pozostała część środków zgromadzonych na rachunku premiowym w wysokości 4 082 364,36 zł została przekazana do Funduszu i jest wykazana w Rachunku Zysków i Strat za rok 2008 po stronie kosztów w pozycji „Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym”.

10. Zgodnie z art. 181a ust. 1 Ustawy w dniu 30 kwietnia 2008 roku nastąpiło wycofanie środków zgromadzonych na rachunku rezerwowym, pochodzących z przeniesienia z rachunku premiowego części środków do których Towarzystwo nabyło uprawnienie. Ze względu na fakt, że stopa zwrotu Funduszu ustalona za okres od 29.03.2002 do 31.03.2008, o którym mowa w art. 181a ust. 1 Ustawy była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ten okres, Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku rezerwowym w wysokości 5 446 972,67 zł. Na podstawie otrzymanej od Towarzystwa dyspozycji Fundusz przekazał kwotę pochodzącą z likwidacji rachunku rezerwowego w gotówce na rachunek Towarzystwa. Różnica w wysokości środków przekazanych na rachunek rezerwy z rachunku premiowego w kwocie 5 494 502,98 zł a wysokością środków

wypłaconych Towarzystwu w kwocie 5 446 972,67 zł wynika ze spadku wartości jednostki rozrachunkowej w okresie od 7 kwietnia 2008 do 30 kwietnia 2008 roku.

11. Zgodnie z art. 182a ust. 5 Ustawy w dniu 7 października 2008 roku, po spełnieniu wymogów ustawowych miało miejsce wycofanie środków zgromadzonych na rachunku premiowym w Funduszu. Towarzystwo, na podstawie osiągniętej przez Fundusz stopy zwrotu na koniec września 2008 roku za ostatni 36 miesięczny okres nabyło uprawnienia do przeniesienia środków na rachunek rezerwowy w wysokości 2 441 363,96 zł. Pozostała część środków zgromadzonych na rachunku premiowym w wysokości 7 024 990,81 zł została przekazana do Funduszu i jest wykazana w Rachunku Zysków i Strat za rok 2008 po stronie kosztów w pozycji „Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym”.

12. Zgodnie z art. 181a ust. 1 Ustawy w dniu 31 października 2008 roku nastąpiło wycofanie środków zgromadzonych na rachunku rezerwowym, pochodzących z przeniesienia z rachunku premiowego części środków do których Towarzystwo nabyło uprawnienie. Ze względu na fakt, że stopa zwrotu Funduszu ustalona za okres od 30.09.2002 do 30.09.2008, o którym mowa w art. 181a ust. 1 Ustawy była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ten okres, Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku rezerwowym w wysokości 2 265 673,60 zł. Na podstawie otrzymanej od Towarzystwa dyspozycji Fundusz przekazał kwotę pochodzącą z likwidacji rachunku rezerwowego w gotówce na rachunek Towarzystwa. Różnica w wysokości środków przekazanych na rachunek rezerwowy z rachunku premiowego w kwocie 2 441 363,96 zł a wysokością środków wypłaconych Towarzystwu w kwocie 2 265 673,60 zł wynika ze spadku wartości jednostki rozrachunkowej w okresie od 7 października 2008 do 31 października 2008 roku.

13. W 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego przeprowadziła kontrolę ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. oraz ING Otwartego Funduszu Emerytalnego w okresie od 4 lipca 2007 roku do 3 sierpnia 2007 roku. Zakresem kontroli objęta była działalność ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. oraz ING Otwartego Funduszu Emerytalnego, w szczególności:

- organizacja i zarządzanie,
- system kontroli wewnętrznej,
- polityka lokacyjna,
- umowy z akcjonariuszami, członkami władz, podmiotami grupy kapitałowej,
- zlecenie podmiotom trzecim czynności z zakresu działalności ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. oraz ING Otwartego Funduszu Emerytalnego,
- prowadzenie działalności akwizycyjnej,
- zasady rachunkowości, księgi rachunkowe, sporządzanie sprawozdań finansowych,
- proces transferu członków w ramach wypłat transferowych,
- prowadzenie rachunków indywidualnych członków,
- rozpatrywanie skarg członków ING Otwartego Funduszu Emerytalnego.

Zdaniem Zarządu Towarzystwa wyniki kontroli Komisji Nadzoru Finansowego pozostają bez wpływu zarówno na sprawozdanie finansowe ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jak i ING Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku.

Sprawozdanie zostało sporządzone w dniu 2 marca 2009 roku.

Józef Proń
Prezes Zarządu

Grzegorz Chłopek
Wiceprezes Zarządu

Ewa Radkowska
Członek Zarządu

Jarosław Korlak
Główny Księgowy Funduszu

Warszawa, dnia 2 marca 2009 roku,

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla ING Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie SA:

Jolanta Myszkowska
Dyrektor Biura
Usług Powierniczych
Pełnomocnik


Jolanta Myszkowska
PEŁNOMOCNIK

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


PEŁNOMOCNIK
SBK C 11622



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

- Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku ING Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Ludna 2, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który wykazuje aktywa netto w wysokości 33.058.448.002,89 złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący dodatni wynik finansowy w wysokości 5.099.223.206,93 złotych,
 - zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę 188.281.437,92 złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 188.281.437,92 złotych,
 - zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku, wykazujące wartość portfela inwestycyjnego w wysokości 33.032.609,20 tysięcy złotych, oraz
 - dotychczasowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
- Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa emerytalnego zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
- Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku było przedmiotem naszego badania, w wyniku którego wydaliśmy opinię o tym sprawozdaniu finansowym datowaną 29 lutego 2008 roku z objaśnieniem kwestii, której obecny status opisujemy w punkcie 6 niniejszej opinii.



5. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami i postanowieniami statutu Funduszu wpływającymi na jego treść.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię, przedstawioną w punkcie VIII. 2 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego. Zgodnie z przepisami regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek bądź otrzymane obligacje. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych ("ZUS") lub są przekazywane nieregularnie. Załączone sprawozdanie finansowe uwzględnia jedynie składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy lub obligacji do dnia 31 grudnia 2008 roku.
7. Zapoznaliśmy się z informacją Zarządu Towarzystwa skierowaną do członków Funduszu sporządzoną za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku („List Towarzystwa”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 38, punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 248, poz. 1847).
8. Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

Marcin Dymek
Biegły rewident Nr 9899/7370

w imieniu
Ernst & Young Audit sp.
z o.o.
Rondo ONZ 1,
00-124 Warszawa
numer ewidencyjny 130

Dominik Januszewski
Biegły rewident Nr 9707/7255

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Warszawa, dnia 02 marca 2009

STATUT

ING OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1. Wprowadzenie

Niniejszy Statut określa cele i zasady funkcjonowania „ING Otwarty Fundusz Emerytalny”, zwanego dalej Funduszem.

§ 2. Nazwa

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „ING Otwarty Fundusz Emerytalny”.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „ING OFE”.

§ 3. Podstawa prawna działalności

1. Fundusz został utworzony w 1999 roku na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi i prowadzi działalność zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej Ustawą oraz niniejszego Statutu.
2. Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 4. Statut Funduszu

Niniejszy Statut został uchwalony przez Walne Zgromadzenie ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. i zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF).

§ 5. Przedmiot działalności

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

§ 6. Obszar działalności

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i zagranicą.

§ 7. Czas trwania

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. ORGANY FUNDUSZU

§ 8. Towarzystwo

1. Organem Funduszu uprawnionym do zarządzania Funduszem oraz do jego reprezentacji w stosunkach z osobami trzecimi jest ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, zwane dalej „Towarzystwem.”
2. Towarzystwo wykonuje uprawnienia i obowiązki wynikające z zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych w niniejszym Statucie, Statucie Towarzystwa oraz w przepisach Ustawy.

§ 9. Kapitał zakładowy Towarzystwa

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 33.000.000,00 (trzydzieści trzy miliony) złotych.
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 160 (sto sześćdziesiąt) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A, 25 (dwadzieścia pięć) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii B, 105 (sto pięć) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii C oraz 40 (czterdzieści) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii D.
3. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych.

§ 10. Adres Towarzystwa

Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie 00-406, ul. Ludna 2.

§ 11. Akcjonariusze Towarzystwa

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- 1) ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, Polska, posiadający 66 (sześćdziesiąt sześć) akcji o wartości nominalnej 100.000 (sto tysięcy) złotych polskich, o łącznej wartości nominalnej 6.600.000,00 (sześć milionów sześćset tysięcy) złotych polskich, oraz
- 2) ING Continental Europe Holdings B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, posiadający 264 (dwieście sześćdziesiąt cztery) akcje o wartości nominalnej 100.000 (sto tysięcy) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 26.400.000,00 (dwadzieścia sześć milionów czterysta tysięcy) złotych polskich.

III. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 12. Zasady reprezentacji

1. Do reprezentowania Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, upoważnione są następujące osoby:

- 1) dwaj Członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie,
- 2) Członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem,
- 3) dwaj prokurenci działający łącznie.

2. Prezes Zarządu upoważniony jest do samodzielnego podpisywania wszelkich dokumentów związanych z działalnością Funduszu, za wyjątkiem dokumentów zawierających oświadczenia woli w zakresie praw i zobowiązań majątkowych.

3. Zarząd Towarzystwa może ustanowić pełnomocników do reprezentowania Funduszu.

4. Pełnomocnictwa do reprezentowania Funduszu mogą być udzielone do dokonywania poszczególnych czynności oraz czynności określonego rodzaju.

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 13. Siedziba i adres Depozytariusza

Depozytariuszem Funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-082, przy ul. Senatorskiej 16.

V. OPŁATY PONOSZONE PRZEZ CZŁONKÓW FUNDUSZU

§ 14. Opłaty potrącane ze składek Członków

1. Fundusz dokonuje potrącenia opłaty:

1) ze składek członków, których staż członkowski na dzień 15 października 2003 roku jest dłuższy niż 24 miesiące:

- a) kwoty stanowiącej równowartość 5,8% kwoty składek wpłaconych do 31 grudnia 2011 roku,
 - b) kwoty stanowiącej równowartość 5,25% kwoty składek wpłaconych od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku,
 - c) kwoty stanowiącej równowartość 4,375% kwoty składek wpłaconych od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku,
 - d) kwoty stanowiącej równowartość 3,5% kwoty składek wpłaconych od 1 stycznia 2014 roku,
- 2) ze składek pozostałych członków Funduszu:

- a) kwoty stanowiącej równowartość 7% kwoty składek wpłaconych do 31 grudnia 2010 roku,
- b) kwoty stanowiącej równowartość 6,125% kwoty składek wpłaconych od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku,
- c) kwoty stanowiącej równowartość 5,25% kwoty składek wpłaconych od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku,
- d) kwoty stanowiącej równowartość 4,375% kwoty składek wpłaconych od 1 stycznia 2013 do

31 grudnia 2013 roku,

- e) kwoty stanowiącej równowartość 3,5% kwoty składek wpłaconych od 1 stycznia 2014 roku.
2. Staż członkowski, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, ustala się od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu z wyłączeniem okresów nieopłacania składki dłuższych niż kolejnych 12 miesięcy.
3. Potrącenie, o którym mowa w ust. 1 następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.

§ 15. Opłaty potrącane z rachunków oraz wnoszone przez Członków

1. Towarzystwo pobiera od członka Funduszu, który zawarł umowę z innym otwartym funduszem emerytalnym po dniu 31 marca 2004 roku i wystąpił z żądaniem wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, opłatę ze środków własnych członka Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy. Pobranie opłaty może nastąpić tylko wówczas, gdy od ostatniego dnia miesiąca, w którym członek Funduszu uzyskał członkostwo w Funduszu, zgodnie z przepisami ustawy, do dnia najbliższej wypłaty transferowej do innego funduszu upływa mniej niż 24 miesiące.
2. W przypadku określonym w ust. 1, Członek Funduszu jest zobowiązany do wniesienia opłaty na rachunek Towarzystwa, pod rygorem nie dokonania wypłaty transferowej.

VI. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

§ 16. Zasady finansowania działalności Funduszu

1. Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z aktywów Funduszu oraz ze środków Towarzystwa, zgodnie z postanowieniami Ustawy.
2. Bezpośrednio z aktywów Funduszu pokrywane są:
 - 1) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów,
 - 2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
 - 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, stanowiące równowartość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
 - 4) koszty stanowiące równowartość wynagrodzenia premiowego Towarzystwa za wyniki inwestycyjne Funduszu,
 - 5) różnice pomiędzy wartością obligacji przekazanych Funduszowi na zasadach określonych w przepisach o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych, powstałe w przypadku gdy zgodnie z tymi przepisami wartość obligacji przekazanych według ceny zamiany jest niższa od wysokości zobowiązania z tytułu składek, przy czym maksymalna wysokość powyższego kosztu będzie określona w ten sposób, że każdorazowo będzie stanowić mniej niż 50% ceny zamiany obligacji.
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu pokrywa Towarzystwo.

§ 17. Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

1. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania krajowych aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynosi dla:
 - 1) następujących papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub Centralnej Tabeli Ofert S.A.:
 - a) akcje i certyfikaty inwestycyjne – 0,35 %, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pakietowych maksymalna opłata wynosi – 0,25 %

- b) obligacje – 0,15 %, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pakietowych maksymalna opłata wynosi – 0,12 %;
- c) inne aktywa będące przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy – 0,35 %;
- 2) jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte:
- a) nabycie jednostek – 2%;
- b) umorzenie jednostek – 2%.
2. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania zagranicznych aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynosi dla:
- 1) papierów wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw OECD lub państwa, z którym Polska zawarła umowę o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji – 0,35%;
- 2) papierów skarbowych emitowanych przez państwa OECD lub państwa, z którym Polska zawarła umowę o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji albo bank centralny takiego państwa – 0,15%;
- 3) tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwie OECD lub państwie, z którym Polska zawarła umowę o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji:
- a) 0,35% na rzecz krajowego domu maklerskiego;
- b) 2% na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania.
3. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem tych osób.

§ 18. Wynagrodzenie Depozytariusza

1. Wynagrodzenie Depozytariusza składa się z następujących części:

1) prowizji za przechowywanie aktywów Funduszu, naliczanej progowo od wartości portfela według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca pobieranej miesięcznie w wysokości nie większej niż :

Aktywa o wartości netto nie większej niż 10.000.000.000,00 zł	0,012% p. a.
Aktywa o wartości netto większej niż 10.000.000.000,00 zł	100.000,00 zł powiększone o 0,010% p. a. od wartości aktywów przewyższającej kwotę 10.000.000.000,00 zł

- 2) opłaty za rozliczanie transakcji dotyczących krajowych aktywów Funduszu – maksymalnie 9,00 zł od każdej transakcji;
- 3) opłaty za rozliczanie transakcji dotyczących zagranicznych aktywów Funduszu – maksymalnie 50,00 zł od każdej transakcji,
- 4) równowartości kosztów związanych z przechowywaniem oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych przez Depozytariusza na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej, z zastrzeżeniem że koszty stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych, są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych.
2. Fundusz zobowiązuje się do zwrotu Depozytariuszowi faktycznie poniesionych opłat na rzecz Narodowego Banku Polskiego za realizację zlecenia płatniczego w zakresie obrotu bonami skarbowymi w wysokości nie większej niż 4,00 zł za jedno zlecenie.

3. Wszelkie opłaty stanowiące równowartość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4, wyrażone w walutach obcych, będą stanowić równowartość w złotych kwoty nie wyższej niż wynikająca z kursu sprzedaży banku dokonującego przewalutowania z dnia wystawienia dokumentu obciążeniowego.

§ 19. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

1. Towarzystwo pobiera miesięczne wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem według stawki określonej w poniższej tabeli.

Wartość aktywów netto Funduszu (w mln zł)		Wynagrodzenie Towarzystwa
Ponad	Do	
	8 000	0,045% wartości aktywów netto Funduszu w skali miesiąca
8 000	20 000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
20 000	35 000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
35 000	65 000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
65 000		20,1 mln zł + 0,015% nadwyżki ponad 65 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca

z zastrzeżeniem, że w okresie do 31 grudnia 2010 roku maksymalna kwota wynagrodzenia nie może być wyższa niż 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych.

2. Kwota wynagrodzenia, o której mowa w ust. 1, jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

3. Dla potrzeb ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o których mowa w ust. 1, nie uwzględnia się następujących wartości:

- 1) lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
- 2) lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

§ 20. Wynagrodzenie premiiowe Towarzystwa za wyniki inwestycyjne Funduszu

1. W ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca Fundusz przekazuje na rzecz Towarzystwa środki w kwocie stanowiącej 0,005% wartości aktywów netto Funduszu. Nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca, Towarzystwo wpłaca otrzymaną kwotę na rachunek premiiowy w Funduszu.

2. Kwota, o której mowa w ust. 1, jest ustalana na każdy dzień obliczania wartości aktywów netto Funduszu.

3. Środki wpłacone na rachunek premiiowy, o którym mowa w ust. 1, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe i stanowią część aktywów Funduszu.

4. W pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez Komisję Nadzoru Finansowego średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych, Towarzystwo:

- 1) nabywa prawo do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiiowym, w przypadku gdy Fundusz uzyskał najwyższą stopę zwrotu,
- 2) przekazuje niezwłocznie środki zgromadzone na rachunku premiiowym do Funduszu, w przypadku gdy Fundusz uzyskał najniższą stopę zwrotu,
- 3) nabywa prawo do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiiowym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiiowym i procentowego wskaźnika premiiowego, a pozostałą kwotę przekazuje niezwłocznie do Funduszu, w przypadku gdy Fundusz uzyskał stopę zwrotu inną niż określona w pkt 1-2.

5. Procentowy wskaźnik premii, o którym mowa w ust. 4 pkt 3, stanowi iloraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez Fundusz i otwarty fundusz emerytalny, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, oraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez otwarte fundusze emerytalne, które uzyskały najwyższą i najniższą stopę zwrotu.

6. Środki zgromadzone na rachunku premiovym, do wycofania których Towarzystwo nabyło prawo zgodnie z postanowieniami ust. 4 pkt 1 lub pkt 3, są przenoszone niezwłocznie na rachunek rezerwowy w Funduszu.

7. Środki wpłacone na rachunek rezerwowy, o którym mowa w ust. 6, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe i stanowią część aktywów Funduszu.

8. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 10, Towarzystwo może wycofać środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w ostatnim dniu roboczym kwietnia lub ostatnim dniu roboczym października, pod warunkiem że stopa zwrotu Funduszu, obliczona na zasadach określonych w Ustawie, za okres ostatnich 72 miesięcy, kończący się odpowiednio w ostatnim dniu roboczym poprzedzającego miesiąca, 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.

9. Wskaźnik, o którym mowa w ust. 8, jest ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w formie komunikatu w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski”.

10. Towarzystwo może wycofać środki zgromadzone na rachunku rezerwowym 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, obliczona na zasadach określonych w Ustawie, była nie niższa niż wzrost 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, obliczona na zasadach określonych w Ustawie, była nie niższa niż wzrost 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, obliczona na zasadach określonych w Ustawie, była nie niższa niż wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za okres od grudnia 1999 roku do września 2005 roku.

11. Wskaźniki określające wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych, o których mowa w ust. 10, ogłasza Prezes Głównego Urzędu Statystycznego w formie komunikatu w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” odpowiednio za okres kończący się w marcu – do dnia 20 kwietnia oraz za okres kończący się we wrześniu – do dnia 20 października.

VII. WYPŁATY ŚRODKÓW FUNDUSZU

§ 21. Wypłata środków po śmierci członka

Wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu dokonywane są na żądanie osoby uprawnionej na zasadach określonych w Ustawie w postaci wypłaty jednorazowej lub wypłat ratalnych, zgodnie z postanowieniami § 22 Statutu.

§ 22. Wypłaty ratalne

1. Po śmierci członka Funduszu, osoba uprawniona do żądania wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu może w formie pisemnej dyspozycji żądać wypłaty środków w ratach, płatnych nie dłużej niż przez okres dwóch lat.

2. Fundusz dokonuje wypłaty nie więcej niż:

- a) 24 ratach miesięcznych,
- b) 8 kwartalnych,
- c) 4 półrocznych,
- d) 2 rocznych,

z których każda płatna jest w ostatnim dniu odpowiedniego okresu.

3. Wartość poszczególnych rat ustalana jest jako iloraz ilości 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 wartości jednostki rozrachunkowej w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty.
5. Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w jeden z następujących sposobów:
 - a) przelewem na wskazany rachunek bankowy, lub
 - b) czekiem
 - c) przekazem pocztowym
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.

VIII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 23. Ogłaszanie prospektu

1. Fundusz ogłasza raz w roku prospekt informacyjny zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych.
2. Prospekt informacyjny Funduszu zawiera w szczególności:
 - a) statut Funduszu,
 - b) informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu,
 - c) zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
3. Prospekt informacyjny oraz wszelkie informacje dotyczące Funduszu będą ogłaszane w dzienniku Rzeczpospolita.
4. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w terminie nie dłuższym niż 3 tygodnie od daty zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa. Pierwszy prospekt informacyjny Fundusz ogłosi w terminie do dnia 1 marca 1999 r.

§ 24. Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu Funduszu następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Towarzystwa za zezwoleniem KNF.
2. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że KNF zezwoli na skrócenie tego terminu.

§ 25. Ogłaszanie o zmianach Statutu

1. O każdej zmianie statutu Fundusz powiadamia poprzez zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku Rzeczpospolita oraz wywieszenie jednolitego tekstu Statutu w siedzibie Funduszu.
2. O fakcie dokonania ogłoszenia Towarzystwo informuje KNF.

IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26.

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach i na zasadach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa.