



Otwarty Fundusz Emerytalny

PROSPEKT INFORMACYJNY BANKOWEGO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

zarządzanego przez

**POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE
BANKOWY Spółkę Akcyjną**

z siedzibą w Warszawie, ul. Kolejowa 5/7, 01-217 Warszawa

www.bankowy.pl

sporządzony w Warszawie dnia 17 kwietnia 2009 roku

Szanowni Państwo,

Droży Członkowie Bankowego OFE!

Za nami kolejny, dziesiąty rok działalności funduszy emerytalnych. Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym, zestawieniem portfela inwestycyjnego na koniec 2008 roku oraz ze Statutem Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego. Dane zawarte w tych dokumentach pozwolą Państwu ocenić wyniki pracy naszych specjalistów.

Bankowy OFE niezmiennie realizuje główny cel swojej działalności inwestycyjnej, jakim jest wieloletni, realny wzrost wartości środków gromadzonych przez członków funduszu oraz zapewnienie im maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności. Środki gromadzone na kontach naszych członków są lokowane w różne instrumenty finansowe, a systematycznie modyfikowana i dostosowywana do bieżących potrzeb rynku strategia inwestycyjna, pozwala z jednej strony na ograniczenie ryzyka, z drugiej strony na osiągnięcie możliwie jak największego zysku.

Naszym krótkoterminowym celem jest wypracowanie wyników inwestycyjnych powyżej średniej rynkowej. Nadal kluczowym elementem pozostanie dobór akcji poszczególnych spółek do portfela inwestycyjnego, jak i jego struktura. Jak zawsze ważne też będzie obserwowanie zmieniających się trendów gospodarczych.

Rok 2008 przyniósł istotne spadki cen akcji na rynkach całego świata. Nie ominęły one również warszawskiej giełdy. Dodatkowo, praktycznie wszystkie rynki (akcji, walutowe, surowcowe, stopy procentowej) charakteryzowały się dużą zmiennością. Inwestorzy na całym świecie ponosili dotkliwie straty. Również rynek otwartych funduszy emerytalnych nie uniknął, po raz pierwszy w historii, ujemnych stóp zwrotu.

Z tego powodu wynik Bankowego OFE – choć cieszy, że jest lepszy od średniej rynkowej, nie mógł w pełni usatysfakcjonować członków funduszu. Oszczędzanie w sektorze funduszy emerytalnych ma charakter długoterminowy i jesteśmy przekonani, że w kilkuletniej perspektywie fundusze znów wypracują zadowalające stopy zwrotu.

Po okresie spadku aktywności gospodarczej oczekujemy w przyszłości powrotu głównych gospodarek światowych do trendu wzrostowego, co przełoży się na wzrost wartości aktywów finansowych. Podejmiemy wszelkie starania, aby członkowie naszego funduszu odnieśli korzyści z przewidywanego ożywienia gospodarczego.

Na koniec 2008 roku aktywa netto Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego osiągnęły wartość ponad czterech miliardów złotych. Wartość jednostki rachunkowej wyniosła 23,26 zł. W ubiegłym roku ponad 30 tysięcy osób przystąpiło do Bankowego OFE, a łączna liczba naszych członków przekracza 436 tysięcy.

Dzięki stałym kontaktom z naszymi członkami zbieramy informacje dotyczące ich oczekiwań związanych z jakością obsługi. To dla nas bardzo ważny obszar działalności, który stale udoskonalamy. Bankowy OFE oferuje szeroką gamę możliwości dostępu swoich członków do informacji o tym, co dzieje się na ich rachunkach. Z bezpłatnych usług informowania (za pomocą e-maila, sms-a albo sms-a głosowego) o wplynięciu składki oraz liczbie posiadanych jednostek korzysta już ponad 134 tysiące naszych członków. Każdy członek funduszu może kontrolować regularność wpływu składek w Wirtualnym Biurze Klienta, na stronie www.bankowy.pl. Natomiast członkowie Bankowego OFE, którzy są jednocześnie posiadaczami rachunków oszczędnościowych iPKO i Inteligo, mogą w łatwy sposób, korzystając z serwisu internetowego PKO BP S.A., sprawdzić stan swojego rachunku w Bankowym OFE. Naszych potencjalnych klientów zachęcamy do przystępowania do Bankowego OFE korzystając z internetu.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A. zarządzające Bankowym OFE posiada Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością w zakresie zarządzania aktywami otwartego funduszu emerytalnego. W ubiegłym roku Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. pozytywnie zaopiniowało wyniki auditu odnowienia i potwierdziło, że PTE BANKOWY S.A. spełnia wymagania normy jakości PN-EN ISO 9001:2001. Certyfikat został przedłużony na kolejne trzy lata.

Z poważaniem

Prezes Zarządu

Cezary Burzyński
Cezary Burzyński

Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Galus
Katarzyna Galus

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Poleć
Wojciech Poleć

Wartość jednostki rachunkowej

W dniu rozpoczęcia działalności przez Bankowy OFE wartość jego jednostki rachunkowej wynosiła 10,00 zł.

W dniu 31 grudnia 2003 roku wartość jednostki rachunkowej Bankowego OFE wynosiła 17,34 zł.

W dniu 30 grudnia 2005 roku wartość jednostki rachunkowej Bankowego OFE wynosiła 22,58 zł.

W dniu 31 grudnia 2008 roku wartość jednostki rachunkowej Bankowego OFE wynosiła 23,26 zł.

Wysokość stopy zwrotu

Wysokość stopy zwrotu Bankowego OFE za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych (od 30 grudnia 2005 r. do 31 grudnia 2008 r.) wyniosła 3,012 %.

Wysokość stopy zwrotu Bankowego OFE za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (od 31 grudnia 2003 r. do 31 grudnia 2008 r.) wyniosła 34,141 %.

Wysokość średniej ważonej stopy zwrotu

Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (od 30 września 2005 r. do 30 września 2008 r.) wyniosła 12,576 %.

Wysokość ostatniej stopy zwrotu Bankowego OFE podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (od 30 września 2005 r. do 30 września 2008 r.) wyniosła 8,196 %.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego

z przyjętą polityką inwestycyjną Bankowego OFE,

z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe

Podstawowym celem działalności inwestycyjnej Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego jest osiągnięcie maksymalnej rentowności dokonywanych inwestycji przy zachowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Z reguły większemu ryzyku odpowiada większy potencjalny zysk, dlatego w działalności inwestycyjnej zmierzamy do ograniczania ryzyka do akceptowalnego poziomu.

Najważniejszymi sposobami obniżania ryzyka inwestycyjnego Funduszu jest inwestowanie w wiele różnych instrumentów finansowych oraz dokładna ocena potencjalnego ryzyka poszczególnych inwestycji. Nie oznacza to jednak, że w ten sposób można całkowicie wyeliminować ryzyko związane z inwestycjami.

Głównym ryzykiem dla inwestycji Funduszu jest niebezpieczeństwo pogorszenia się sytuacji gospodarczej Polski, które może doprowadzić do niekorzystnych zmian cen na rynkach finansowych i obniżić rentowność inwestycji Funduszu. Szczególnie groźne dla rentowności inwestycji mogą być takie zjawiska jak zahamowanie wzrostu gospodarczego, narastanie deficytu na rachunku obrotów bieżących, wzrost długu publicznego i wzrost inflacji. Istotna dla Polski jest też sytuacja gospodarcza i polityczna w innych krajach powiązanych z Polską, która może niekorzystnie wpływać na sytuację gospodarczą i polityczną w naszym kraju. Najbardziej wrażliwymi na to ryzyko instrumentami są akcje.

W obecnym stanie prawnym otwarte fundusze emerytalne (OFE) mają ograniczoną możliwość limitowania ryzyka związanego z sytuacją gospodarczą Polski poprzez inwestycje za granicą. Pamiętaj jednak należy, że inwestycje zagraniczne charakteryzują się dodatkowym ryzykiem. Jest ono związane przede wszystkim z wydarzeniami w innych krajach, zarówno w sferze gospodarki i polityki, jak i na rynkach finansowych. Ponadto inwestycje zagraniczne wiążą się z ekspozycją na ryzyko walutowe.

Do kategorii ryzyk dotyczących całości aktywów Funduszu należy również zaliczyć ryzyko polityczne. Występuje ono w przypadku, gdy określone organy państwowe podejmują decyzje, na przykład z zakresu podatków lub instrumentów finansowych, które mogą mieć wpływ na sytuację inwestorów oraz wycenę aktywów.

Przeważającą część aktywów Funduszu jest inwestowana w papiery dłużne. Decydującym czynnikiem wpływającym na opłacalność takich inwestycji są zmiany stóp procentowych oraz sytuacja finansowa emitenta. Zarządzający Funduszem oceniają na bieżąco prawdopodobieństwo wystąpienia takich zmian i zgodnie z przewidywanym ich kierunkiem, zmieniają udziały różnego typu papierów dłużnych w portfelu (papiery o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, o krótszym lub dłuższym terminie wykupu, skarbowe lub nieskarbowe).

Najwięcej aktywów naszego Funduszu jest zainwestowanych w obligacje i bony skarbowe. Są to najbardziej bezpieczne papiery wartościowe w portfelu Funduszu. Gwarantem ich wykupu jest Skarb Państwa.

Innym rodzajem instrumentów dłużnych, w które może inwestować Fundusz, są listy zastawne. Ich zabezpieczeniem są kredyty hipoteczne oraz gwarancje krajowych i światowych instytucji finansowych. Stąd listy zastawne są oceniane jako jedne z najbardziej bezpiecznych instrumentów finansowych. Ryzyko niewypłacalności emitenta występuje w bardzo ograniczonym zakresie.

Niewielka część środków Funduszu jest inwestowana w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego. Ceną za wyższy zysk jest ponoszenie ryzyka kredytowego, które wiąże się

z ewentualną niewypłacalnością emitenta. Dzięki odpowiedniej analizie bezpieczeństwa takich inwestycji, opierającej się na wewnętrznych analizach i ewentualnych ocenach ratingowych, ten rodzaj ryzyka jest istotnie ograniczany.

Kolejnym rodzajem lokat Funduszu są inwestycje w akcje spółek giełdowych. Są to instrumenty finansowe charakteryzujące się wysokim ryzykiem inwestycyjnym. Z doświadczenia rozwiniętych rynków finansowych wynika, że w dłuższym horyzoncie czasowym inwestycje w akcje dają wyższą stopę zwrotu niż inwestycje w dłużne papiery wartościowe. W krótkim horyzoncie występuje jednak ryzyko dużych wahań cen akcji. Wynika ono z faktu, że wycena poszczególnych akcji zależy w mniejszym lub większym stopniu od ogólnej tendencji giełdowej i nie w każdym momencie oddaje ich rzeczywistą wartość. Innym czynnikiem ryzyka dla tej kategorii lokat jest zmienność sytuacji finansowej poszczególnych emitentów oraz perspektyw branż, w których działają. Inwestycje w akcje poszczególnych spółek podlegają szczegółowej analizie. Ponadto zarządzający Funduszem rozkładają ryzyko inwestycyjne pomiędzy dużą liczbą spółek reprezentujących bardzo różne rodzaje działalności. Przy doborze spółek do portfela brane są pod uwagę wszystkie czynniki mogące mieć wpływ na kształtowanie się ceny akcji w przyszłości oraz bieżąca wycena, wskazująca na możliwość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu. Polityka inwestycyjna Bankowego OFE zakłada w miarę aktywne inwestowanie i dostosowywanie struktury portfela inwestycyjnego do zmieniających się warunków rynkowych.

Nasza strategia dopuszcza również inwestycje w certyfikaty zamkniętych funduszy inwestycyjnych. W przypadku nabycia takiego instrumentu występuje ryzyko związane z profilem inwestycyjnym oraz stopniem zróżnicowania portfela danego funduszu inwestycyjnego a także ryzyko związane z firmą zarządzającą aktywami.

Przy inwestowaniu środków analizowana jest płynność obrotu danym instrumentem finansowym. Niewielkie obroty danym papierem wartościowym zmniejszają możliwość szybkiej reakcji w przypadku zmiany jego wartości i uniemożliwiają zredukowanie lub rozbudowanie pozycji bez wpływu na cenę.

Lokaty bankowe obciążone są stosunkowo niewielkim ryzykiem związanym z ewentualną niewypłacalnością banku przyjmującego depozyt. Powyższe ryzyko jest neutralizowane poprzez wybór kilku najbardziej wiarygodnych banków.

W celu zminimalizowania ryzyka w działalności inwestycyjnej, w Bankowym OFE obowiązują ustawowe oraz wewnętrzne maksymalne limity zaangażowania w poszczególne kategorie lokat, branże i pojedyncze instrumenty oraz specjalne procedury monitorowania emitentów, których papiery wartościowe stanowią znaczną pozycję w portfelu inwestycyjnym Funduszu. W zakresie prognoz i analiz PTE BANKOWY S.A. jest wspomagane przez PKO BP S.A.

STATUT BANKOWEGO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

(tekst jednolity uwzględniający zmiany dokonane Uchwałami Walnego Zgromadzenia PTE BANKOWY S.A. nr 4 i 5 z dnia 08.02.1999 r., nr 2 z dnia 15.03.2000 r., nr 1 z dnia 20.03.2001 r., nr 5 z dnia 17.09.2001 r., nr 3 z dnia 05.12.2003 r., nr 1 z dnia 10.03.2004 r. oraz nr 12 z dnia 28.04.2005 r.)

Niniejszy Statut określa cele i zasady działalności Funduszu oraz zasady członkostwa w Funduszu

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny zwany dalej „Funduszem” działa na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej „ustawą”, zezwolenia na utworzenie Funduszu, oraz postanowień niniejszego statutu.

§ 2

- Fundusz prowadzi działalność pod nazwą: „Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny”.
- Fundusz może używać nazwy skróconej „Bankowy OFE”.

§ 3

- Siedzibą Funduszu jest miasto stołeczne Warszawa.
- Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
- Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, w zakresie przewidzianym przez prawo.

II. DZIAŁALNOŚĆ FUNDUSZU

§ 4

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie i lokowanie środków pieniężnych, z przeznaczeniem na wypłaty dla członków Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego.

III. WŁADZE FUNDUSZU

– Powszechnie Towarzystwo Emerytalne

§ 5

- Organem zarządzającym Funduszem oraz reprezentującym go w stosunkach z osobami trzecimi, jest Powszechnie Towarzystwo Emerytalne BANKOWY Spółka Akcyjna („Towarzystwo”).
- Towarzystwo zarządza Funduszem w zamian za wynagrodzenie, którego maksymalna wysokość jest określona w niniejszym statucie.
- Towarzystwo prowadzi działalność pod firmą „Powszechnie Towarzystwo Emerytalne BANKOWY Spółka Akcyjna”.
- Siedzibą Towarzystwa jest miasto stołeczne Warszawa.
- Adres Towarzystwa jest następujący: 01-217 Warszawa, ul. Kolejowa 5/7.

§ 6

- Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 260.000.000,00 (dwieście sześćdziesiąt milionów) złotych i dzieli się na 26.000 (dwadzieścia sześć tysięcy) akcji imiennych po 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych każda.
- Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, posiadająca 26.000 (dwadzieścia sześć tysięcy) akcji imiennych o wartości nominalnej 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych każda.

§ 7

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do reprezentowania Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 8

- Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na mocy odrębnej umowy, sporządzonej zgodnie z wymaganiami ustawy.
- Depozytariuszem Funduszu jest „BRE BANK” Spółka Akcyjna.
- Siedzibą Depozytariusza jest miasto stołeczne Warszawa.
- Adres Depozytariusza jest następujący: 00-950 Warszawa, ul. Senatorska 18.

V. GOSPODARKA FINANSOWA FUNDUSZU

§ 9

- Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z jego aktywów, lub ze środków Towarzystwa.
- Z aktywów Funduszu pokrywane są następujące 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 przepisów prawa,
 - związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
 - zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo zgodnie z § 12 niniejszego Statutu,
 - koszty, o których mowa w § 12a i § 12b.
- Koszty działalności Funduszu, nie pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

§ 10

- Z zastrzeżeniem ust. 4, maksymalna kwota opłat ponoszonych zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1 będzie stanowiła równowartość:
 - 0,25 % wartości transakcji, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe,
 - 0,5 % wartości transakcji, których przedmiotem są akcje, prawa poboru, inne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe i inne dozwolone prawem lokaty funduszu.
- Mając na względzie wyłączny interes członków Funduszu, oraz działając w celu obniżenia opłat obciążających Fundusz, Fundusz będzie podejmował działania, w tym negocjacje, aby stawki opłat, o których mowa w ust. 1, ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać z mocy odrębnych przepisów, były, zarówno w odniesieniu do poszczególnych transakcji jak i do poszczególnych umów, ustalone w kwocie niższej niż określona w ust. 1.
- Oplaty, o których mowa w ust. 1, będą ponoszone w momencie rozliczenia transakcji.
- Koszty związane z rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej, przy czym koszty stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych są pokrywane z aktywów funduszu do wysokości nie przekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych.

§ 11

- Wynagrodzenie, o którym mowa w § 9 ust. 2 pkt 2, płatne na rzecz Depozytariusza, będzie składało się z następujących składników, których wysokość w pkt. 1 i 2 określona jest jako maksymalna:
 - opłata za rozliczanie transakcji papierów wartościowych – 10 zł od każdej transakcji,
 - opłata za przechowywanie aktywów, naliczana od wartości poniżej wymienionych aktywów, według stanu na każdy dzień wyceny:
 - dłużne papiery wartościowe – kwota stanowiąca równowartość 0,02 % wartości tych papierów w stosunku rocznym,
 - inne papiery wartościowe – kwota stanowiąca równowartość:
 - 0,035 % wartości tych papierów w stosunku rocznym – przy wartości tych papierów do 500.000.000,00 zł,
 - 0,03 % wartości tych papierów w stosunku rocznym – przy wartości tych papierów od 500.000.001 zł do 1.000.000.000,00 zł,
 - 0,025 % wartości tych papierów w stosunku rocznym – przy wartości tych papierów powyżej 1.000.000.000,00 zł – jednak nie mniej niż maksymalnie 4.000,00 zł miesięcznie,
 - koszty związane z przechowywaniem aktywów stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów.
- Oplaty, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, są naliczane w każdym dniu wyceny i płatne w okresach miesięcznych.
- Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 3 są pokrywane według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej, przy czym koszty stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych są pokrywane z aktywów funduszu do wysokości nie przekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych.
- Oplaty, o których mowa w ust. 1 są płatne w terminie 7 dni od daty otrzymania rachunku od Depozytariusza.

§ 12

- Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, w kwocie maksymalnej obliczanej według stawek i skali ustalonych zgodnie z poniższą tabelą, przy czym kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie Funduszem od aktywów netto wynosi:
Ponad	Do	
	8.000	0,045 % wartości aktywów netto w skali miesiąca
8.000	20.000	3,6 mln zł + 0,04 % nadwyżki ponad 8.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20.000	35.000	8,4 mln zł + 0,032 % nadwyżki ponad 20.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35.000	65.000	13,2 mln zł + 0,023 % nadwyżki ponad 35.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
65.000		20,1 mln zł + 0,015 % nadwyżki ponad 65.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca

- Dla potrzeb ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1, nie uwzględnia się następujących wartości:
 - lokata w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
 - lokata w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą.
- W okresie do dnia 31 grudnia 2010 roku, koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, o których mowa w ust. 1, nie mogą przekroczyć w skali miesiąca wysokości 10.000.000,00 zł.

§ 12a

Fundusz przekazuje ze swoich aktywów środki przeznaczone na rachunek premiiowy, o którym mowa w art. 182a ustawy, w kwocie stanowiącej 0,005 % wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca, obliczanej na każdy dzień ustalania wartości tych aktywów i płatnej w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

§ 12b

Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów różnicę pomiędzy wysokością zobowiązań z tytułu składek a wartością obligacji według ceny zamiany, przekazanych przez Skarb Państwa w ramach regulowania tych zobowiązań na podstawie przepisów ustawy z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych, przy czym maksymalna wysokość powyższych kosztów wynosi każdorazowo 50 % ceny zamiany pomniejszonej o 1 grosz. Zobowiązania z tytułu składek oraz cena zamiany, o których mowa w zdaniu poprzednim oznaczają zobowiązania z tytułu składek oraz cenę zamiany w rozumieniu przepisów wymienionej wyżej ustawy.

VI. CZŁONKOSTWO W FUNDUSZU

§ 13

- Członkiem Funduszu może być każda osoba fizyczna, spełniająca warunki określone w przepisach prawa.
- Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu oraz prawa i obowiązki członków Funduszu określone są w ustawie i innych przepisach prawa.
- Fundusz pobiera opłatę w formie potrącenia kwoty z wpłacanych składek stanowiącej:
 - 7 % kwoty z wpłacanych składek w okresie od dnia 1 kwietnia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku,
 - 6,125 % kwoty z wpłacanych składek w roku 2011,
 - 5,25 % kwoty z wpłacanych składek w roku 2012,
 - 4,375 % kwoty z wpłacanych składek w roku 2013,
 - 3,5 % kwoty z wpłacanych składek od dnia 1 stycznia 2014 roku.
- Fundusz dokonuje potrącenia kwot, o których mowa w ust. 3, ze składek przed ich przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe.

§ 13a

- W przypadku wypłaty transferowej dokonywanej w związku z przystąpieniem członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego na podstawie umowy z tym funduszem zawartej przed dniem 1 kwietnia 2004 roku, ze środków zgromadzonych na rachunku członka, w momencie dokonywania wypłaty transferowej, Fundusz potrąca kwotę podaną w ust. 2, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło mniej niż 24 miesiące.
- Kwota potrącana zgodnie z ust. 1 wynosi:
 - 200,00 (dwieście) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło nie więcej niż 3 miesiące,
 - 175,00 (sto siedemdziesiąt pięć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy,
 - 150,00 (sto pięćdziesiąt) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy,
 - 125,00 (sto dwadzieścia pięć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy,
 - 100,00 (sto) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy,
 - 75,00 (siedemdziesiąt pięć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy,
 - 50,00 (pięćdziesiąt) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy,
 - 25,00 (dwadzieścia pięć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale nie więcej niż 24 miesiące.
- Wysokość kwoty potrąconej zgodnie z ust. 2 ustalana jest w piątym dniu roboczym przed dniem wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego.
- Jeżeli kwota wypłaty transferowej przekazywanej na rachunek członka w innym otwartym funduszu emerytalnym, w związku z jego przystąpieniem do tego funduszu, jest niższa od kwot określonych w ust. 2, kwota potrącenia jest równa kwocie wypłaty transferowej do tego funduszu.
- W przypadku wypłaty transferowej dokonywanej w związku z przystąpieniem członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego na podstawie umowy z tym funduszem zawartej po dniu 31 marca 2004 roku, wypłata transferowa jest dokonywana pod warunkiem uiszczenia przez członka Funduszu z własnych środków opłaty na rzecz Towarzystwa na zasadach określonych przepisami ustawy.

§ 14

- Fundusz dokonuje wypłat na rzecz członków i innych osób uprawnionych, w tym wypłat transferowych, na zasadach określonych w przepisach prawa, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.
- Jeżeli w związku ze śmiercią członka Fundusz dokonuje na rzecz osoby uprawnionej wypłaty bezpośredniej w ratach, wypłata dokonywana jest w takiej ilości rat oraz terminach, jakie wynikają z pisemnej dyspozycji osoby uprawnionej, z zastrzeżeniem ust. 3.
- Fundusz dokonuje wypłaty bezpośredniej najwyżej w siedmiu ratach oraz w następujących terminach:
 - ostatnim dniu roboczym stycznia,
 - ostatnim dniu roboczym kwietnia,
 - ostatnim dniu roboczym lipca,
 - ostatnim dniu roboczym października.
- Wielkość poszczególnych rat przypadających do wypłaty ustalana jest jako iloraz ilości jednostek rozrachunkowych zaliczonych na rachunku zmarłego członka w dniu otrzymania przez Fundusz pisemnej dyspozycji osoby uprawnionej oraz ilości rat ustalonych zgodnie z ust. 2.
- Poszczególne raty wypłacane są w wysokości wynikającej z pomnożenia ilości jednostek rozrachunkowych przypadających na jedną ratę przez ich wartość według stanu na dzień poprzedzający dzień wypłaty.
- Wypłaty poszczególnych rat dokonywane są na rachunek bankowy wskazany przez osobę uprawnioną w pisemnej dyspozycji, o której mowa w ust. 2, lub na żądanie osoby uprawnionej, przekazem pocztowym.
- Osoba otrzymująca wypłatę w ratach może w każdym czasie wystąpić na piśmie do Funduszu o zmianę formy wypłaty nie wypłacanej dotychczas kwoty z ratowej na jednorazową. W takim przypadku do wypłaty jednorazowej stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 3, 5 i 6.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 15

- O wszelkich zmianach statutu, Fundusz będzie informował poprzez ogłoszenie:
 - w dzienniku o zasięgu krajowym,
 - wywieszony w siedzibie Funduszu.
- Dziennikiem o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest „Rzeczpospolita”.
- Raz w roku, w terminie 3 tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, Fundusz ogłasza w dzienniku o zasięgu krajowym wskazanym w ust. 2, prospekt informacyjny zawierający jego statut, informacje dotyczące wyników działalności inwestycyjnej Funduszu oraz zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.

§ 16

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach przewidzianych przez prawo.

BANKOWY OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU

Warszawa, dnia 11 marca 2009 roku

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

I. Informacje ogólne

1. Towarzystwo będące organem Bankowego OFE

Powszechnie Towarzystwo Emerytalne BANKOWY Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Kolejowa 5/7, 01-217 Warszawa („Towarzystwo”).

Towarzystwo jest wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000045235.

Dnia 10 marca 2004 roku dokonano zmiany wpisu w KRS polegającej na zmianie statutu Towarzystwa. Zmiana ta obejmowała m.in. zmianę dotychczasowej nazwy Towarzystwa. Poprzednia nazwa Towarzystwa brzmiała PKO/Handlowy Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna.

Do dnia 30 czerwca 2003 roku siedziba Towarzystwa mieściła się w Warszawie przy ul. Siennej 75. Od dnia 1 lipca 2003 roku siedziba Towarzystwa mieści się w Warszawie przy ul. Kolejowej 5/7.

Zmiana adresu siedziby wpisana została w Krajowym Rejestrze Sądowym.

2. Fundusz

Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny („Bankowy OFE, Fundusz”).

Wpisany do rejestru funduszy emerytalnych przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy w dniu 1 lutego 1999 roku pod nr Rfe 2.

3. Cel inwestycyjny

Celami inwestycyjnymi Bankowego OFE, są:

- 1) dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych inwestycji, przy zapewnieniu odpowiedniej płynności inwestycji w celu umożliwienia wypłat środków członkom, uprawnionym do nich na podstawie przepisów prawa,
- 2) osiągnięcie średniej rocznej stopy zwrotu wyższej od stopy zwrotu z inwestycji w długoterminowe skarbowe papiery dłużne oraz osiągnięcie wartości jednostki rozrachunkowej Bankowego OFE powyżej średniej dla wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

4. Stosowane ograniczenia inwestycyjne

Aktywa Bankowego OFE mogą być lokowane, wyłączenie w kategoriach lokat określonych w rozdziale 15 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 139, poz. 934 z późn. zm.), z uwzględnieniem ograniczeń określonych w przepisach ww. rozdziału ustawy oraz 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 (Dz.U. Nr 32, poz. 276 z późn. zm.).

5. Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku.

Dane porównawcze obejmują okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku.

6. Założenie kontynuacji działalności

Roczne sprawozdanie finansowe Bankowego OFE zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Bankowy OFE w dającej się przewidzieć przyszłości, t.j. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2008 roku. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności.

II. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Bankowego OFE

1. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Bankowego OFE są dowody księgowowe.
2. Zgodnie z obowiązującym od dnia 20 września 2007 roku rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 248, poz. 1847), które zastąpiło rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 50, poz. 481 z późn. zm.) w przypadku gdy Fundusz nabywa lub zbywa składniki portfela inwestycyjnego, składniki te ujmuje się w księgach rachunkowych jako składniki nabyte w dacie zawarcia umowy. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych innych niż ww. prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte lub zbyte w dacie rozliczenia umowy. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
3. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych Bankowego OFE według ceny nabycia. Cena nabycia zawiera prowizję maklerską i inne opłaty z wyłączeniem opłat dla depozytariusza. Wartość nabycia obligacji, o których mowa w art. 5 ust. 5 ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa („SP”) zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 149, poz.1450 z późn. zm.) (ustawa o przejęciu przez SP zobowiązań ZUS), stanowi iloczyn liczby obligacji oraz ceny zamiany obligacji z uwzględnieniem odsetek naliczonych do dnia zamiany. Dodatnie lub ujemne różnice pomiędzy wartością zamiany a wartością zobowiązania wobec członków Funduszu z tytułu składek, wynikające z zaokrągleń ujmowane są w przychodach lub kosztach operacyjnych.
4. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.

5. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. W przypadku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego stosowana jest zasada „HIFO najdrożej kupione sprzedaje się pierwsze”. Wynik ze zbycia składników portfela inwestycyjnego ustala się jako różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a ceną nabycia składnika portfela, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą liniowej amortyzacji jako różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a ceną nabycia skorygowaną o odpis dyskonta lub premii. Spod tej zasady wyłączone są papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.
7. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki zaliczane są do portfela inwestycyjnego i ujmowane są w księgach rachunkowych Bankowego OFE jako depozyty a uzyskane przychody z tytułu dyskonta księgowane są jako przychody z tytułu odsetek od depozytów.
8. Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.
9. 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.
10. 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.
11. 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.
12. Na dzień wyceny, aktywa wyrażone w walutach obcych ujmowane są w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
13. Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy, na rachunek premiowy oraz na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich otrzymania na podstawie dowodu księgowego potwierdzającego dokonanie wpłaty na rachunek. Obligacje, o których mowa w art. 5 ust. 5 ustawy o przejęciu przez SP zobowiązań ZUS są ujmowane w portfelu inwestycyjnym Funduszu na dzień otrzymania obligacji. Tytułem otrzymanych obligacji Fundusz rejestruje zobowiązanie wobec członków z tytułu składek nieprzeliczonych na jednostki rozrachunkowe w wysokości brutto zgodnie z załączoną listą członków Funduszu. Do dnia otrzymania wpłaty na rachunek premiowy oraz na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego środki należne od Towarzystwa ujmuje się jako należności od Towarzystwa oraz wykazuje jako zobowiązania wobec członków z tytułu nieprzeliczonych jednostek rozrachunkowych.
14. Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy, na rachunek premiowy, na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego oraz obligacje, o których mowa w art. 5 ust. 5 ustawy o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy lub po otrzymaniu obligacji i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom. Po przeliczeniu kwota składek netto oraz kwota prowizji przekazywana jest z rachunku przeliczeniowego odpowiednio na rachunek podstawowy Funduszu oraz na rachunek Towarzystwa.
15. Zwiększenie kapitału Funduszu, kapitału rezerwowego, kapitału premiowego i kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia na jednostki rozrachunkowe. Zmniejszenie kapitału Funduszu, kapitału rezerwowego, kapitału premiowego i kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.
16. W księgach rachunkowych Bankowego OFE jako przychody operacyjne ujmuje się w szczególności:
 - a. dywidendy,
 - b. odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych poniżej wartości nominalnej,
 - c. dodatnie różnice pomiędzy ceną zamiany obligacji a wartością przejętych od Skarbu Państwa zobowiązań ZUS,
 - d. odsetki,
 - e. przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, a także związane z nimi opłaty i prowizje,
 - f. przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych, a także związane z nimi opłaty i prowizje,
 - g. różnice kursowe dodatnie.
17. Przychody z praw należnych Bankowemu OFE ujmuje się odpowiednio za każdy dzień kalendarzowy do czasu ich wygaśnięcia.
18. W księgach rachunkowych Bankowego OFE jako koszty operacyjne ujmuje się w szczególności:
 - a. ustalone w statucie koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo,
 - b. ustalone w statucie koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza,
 - c. amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych powyżej wartości nominalnej,
 - d. ujemne różnice pomiędzy ceną zamiany obligacji a wartością przejętych od Skarbu Państwa zobowiązań ZUS,
 - e. koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów,
 - f. różnice kursowe ujemne.
19. Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne lub koszty operacyjne, za wyjątkiem różnic kursowych dotyczących składników portfela inwestycyjnego, których sposób ujmowania opisano poniżej. Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji. Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.

20. Wynik finansowy Bankowego OFE obejmuje:

- wynik z inwestycji, stanowiący różnicę między przychodami operacyjnymi a kosztami operacyjnymi Funduszu,
- zrealizowany zysk (stratę) z inwestycji,
- niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny inwestycji,
- przychody z tytułu pokrycia niedoboru,
- przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym.

21. Wynik finansowy roku 2008 został zaprezentowany w bilansie w pozycji Zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy.

III. Wycena aktywów Bankowego OFE

Wycena aktywów Bankowego OFE dokonywana jest na podstawie obowiązującej ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.), zgodnie z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 139, poz. 934 z późn. zm.), zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.) oraz zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 248, poz. 1847) a także wydanymi na podstawie powyższych aktów przepisami.

W szczególności:

1. Aktywa i zobowiązania Bankowego OFE wycenia się a wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny według stanów i wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.
2. Wycena aktywów i zobowiązań Bankowego OFE następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
3. Wartość aktywów netto Bankowego OFE ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
4. Aktywami Bankowego OFE są składki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz pożyczki z tych praw.
5. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony. Przez kurs wyceny rozumie się średnią dzienną cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest dla:
 - 5.1. Elektronicznego Rynku Skarbowych Papierów Wartościowych, zwanego dalej „ERSPW”, prowadzonego przez Centralną Tabelę Ofert S.A. (od dnia 26 listopada 2004 roku MTS Poland):
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
 - 5.2. dla pozostałych rynków wyceny:
 - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań to:

- ustala się 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.

W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na ERSPW, rynkiem wyceny jest ERSPW. Jeżeli w danym dniu wyceny nie zawarto żadnych transakcji i nie został ustalony kurs fixingowy, Fundusz przyjmuje do wyceny ostatni kurs wyceny.

6. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny. Przy czym krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (papiery wartościowe o terminie wykupu nie dłuższym niż 1 rok, licząc od dnia jego emisji) 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.

Dłużne papiery wartościowe w okresie przed wykupem (gdy nie są notowane na rynku wyceny) od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz wycenił te papiery w ostatnim dniu ich notowania.

Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta. W okresie pomiędzy datą zawarcia transakcji kupna a datą jej rozliczenia wyceniane są po cenie nabycia, natomiast różnicę pomiędzy ceną nabycia a wartością wykupu bonów skarbowych Fundusz amortyzuje od dnia rozliczenia transakcji.

7. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.

8. Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.

9. Aktywa lokowane za granicą wyceniane są według zasad analogicznych 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, ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

10. 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, stosuje się zasady jak dla papierów wartościowych notowanych na rynku wyceny.

11. Aktywa nienotowane na aktywnych rynkach Fundusz wycenia w wartości godziwej oszacowanej na podstawie modelu, którego dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku.

**Bilans do sprawozdania finansowego Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego
za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku (w złotych)**

BILANS	31.12.2007 roku	31.12.2008 roku
I. Aktywa	4.288.842.956,63	4.041.352.774,91
1. Portfel inwestycyjny	4.255.207.348,56	4.027.825.268,17
2. Środki pieniężne	22.964.564,78	6.834.594,31
a) na rachunkach bieżących	-	-
b) na rachunku przeliczeniowym	22.964.564,78	6.834.594,31
- na rachunku wpłat	22.818.713,54	6.773.407,21
- na rachunku wypłat	145.851,24	61.187,10
- do wyjaśnienia	-	-
c) na pozostałych rachunkach	-	-
3. Należności	10.671.043,29	6.692.912,43
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	4.990.326,15	5.485.832,42
b) z tytułu dywidend	21.971,74	53.893,09
c) z tytułu pożyczek	-	-
d) z tytułu odsetek	54.630,00	5.794,52
e) od towarzystwa	1.562,90	-
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	-	-
g) pozostałe należności*	5.602.552,50	1.147.392,40
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
II. Zobowiązania	14.240.349,47	10.917.119,81
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	3.916.630,96	5.602.353,87
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	-	-
3. Wobec członków**	6.971.789,58	2.905.421,33
4. Wobec towarzystwa	2.912.394,91	2.065.993,00
5. Wobec depozytariusza	73.379,31	64.750,39
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	199.330,56	210.701,43
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	-	-
8. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	-	-
9. Pozostałe zobowiązania	145.851,24	61.187,10
10. Rozliczenia międzyokresowe	20.972,91	6.712,69
III. Aktywa netto (I - II)	4.274.602.607,16	4.030.435.655,10
IV. Kapitał funduszu	2.863.937.750,43	3.226.546.930,28
V. Kapitał rezerwow	-4.436.113,97	-4.436.113,97
VI. Kapitał premiowy	291.828,88	301.842,52
VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	13.506.882,62	13.506.882,62
VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	1.401.302.259,20	794.516.113,65
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	481.164.577,19	646.372.900,31
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	423.846.171,01	361.872.176,72
3. Niezrealizowany zysk (strata) z inwestycji	440.832.092,78	-269.188.381,60
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	55.459.418,22	55.459.418,22
IX. Kapitały i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV+V+VI+VII+VIII)	4.274.602.607,16	4.030.435.655,10

*) środki przeznaczone na subskrypcję akcji

**) w niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Zobowiązania wobec członków” zostały wykazane między innymi środki pieniężne z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych członków Funduszu, których członkostwo zostało wycofane/wykreślone a środki pieniężne nie przekazane do ZUS-u z przyczyn leżących po stronie ZUS-u

**Rachunek zysków i strat do rocznego sprawozdania finansowego
Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego
za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku (w złotych)**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2007 rok	2008 rok
I. Przychody operacyjne	150.209.417,49	188.355.088,84
1. Przychody portfela inwestycyjnego	147.951.402,64	185.758.796,79
a) dywidendy i udziały w zyskach	27.089.489,25	30.139.071,69
b) odsetki, w tym:	120.801.014,46	147.673.750,86
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	116.026.532,69	139.612.057,57
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	4.774.481,77	8.061.693,29
- pozostałe	-	-
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	60.898,93	7.945.974,24
d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	-	-
e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	-	-
f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	-	-
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	-	-
3. Różnice kursowe dodatnie	48.762,33	160.190,97
4. Pozostałe przychody	2.209.252,52	2.436.101,08
II. Koszty operacyjne	24.142.885,96	23.146.765,72
1. Koszty zarządzania funduszem	22.389.289,39	22.078.550,26
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	2.487.698,81	2.453.172,25
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	681.607,19	666.566,21
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	-	-
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	-	-
b) pozostałe koszty inwestycyjne	-	-
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	654.001,11	156.382,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-2.268.040,66	-2.445.903,96
7. Różnice kursowe ujemne	177.000,82	235.238,71
8. Pozostałe koszty	21.329,30	2.760,25
III. Wynik z inwestycji (I - II)	126.066.531,53	165.208.323,12
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-7.704.537,63	-771.994.468,67
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	156.681.441,51	-61.973.994,29
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-164.385.979,14	-710.020.474,38
V. Wynik z operacji (III + IV)	118.361.993,90	-606.786.145,55
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	-	-
VII. Wynik finansowy (V + VI)	118.361.993,90	-606.786.145,55

Zestawienie zmian w aktywach netto do sprawozdania finansowego Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku (w złotych)

Zestawienie zmian w aktywach netto Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego	2007 rok	2008 rok
A. Zmiana wartości aktywów netto	3.706.296.600,35	4.274.602.607,16
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	118.361.993,90	-606.786.145,55
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	126.066.531,53	165.208.323,12
1. Wynik z inwestycji	126.066.531,53	165.208.323,12
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	156.681.441,51	-61.973.994,29
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-164.385.979,14	-710.020.474,38
4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	-	-
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	449.944.012,91	362.619.193,49
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	688.150.318,36	719.849.685,00
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	238.206.305,45	357.230.491,51
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	568.306.006,81	-244.166.952,06
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	4.274.602.607,16	4.030.435.655,10
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych	16.216.285,2116	14.635.629,7347
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:	142.445.255,7944	158.661.541,0060
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	142.445.255,7944	158.661.541,0060
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	158.661.541,0060	173.297.170,7407
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	-	-
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	-	-
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	13.816,5715	16.178,1456
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	16.178,1456	16.642,0649
7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	431.061,4887	625.400,6171
8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	625.400,6171	625.400,6171
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową	0,92	-3,68
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	26,02	26,94
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	26,94	23,26
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	3,54 %	-13,66 %
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	25,89	21,84
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	28,85	26,88
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	26,94	23,26

Zestawienie zmian w kapitale własnym do sprawozdania finansowego Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku (w złotych)

Zestawienie zmian w kapitale własnym	2007 rok	2008 rok
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	3.706.296.600,35	4.274.602.607,16
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2.419.148.344,66	2.863.937.750,43
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	444.789.405,77	362.609.179,85
a) zwiększenia z tytułu	680.458.740,15	717.393.767,40
- wpłat członków	517.227.653,87	584.429.573,43
- otrzymanych wpłat transferowych	161.671.826,56	131.150.479,80
- pokrycia szkody	-	-
- pozostałe	1.559.259,72	1.813.714,17
b) zmniejszenia z tytułu	235.669.334,38	354.784.587,55
- wypłat do towarzystwa	-	-
- wypłat transferowych	221.780.159,14	338.835.280,97
- wypłat osobom uprawnionym	3.817.628,46	3.826.924,26
- zwrotu błędnie wpłaconych składek	8.512.476,61	10.308.892,20
- pozostałe	1.559.070,17	1.813.490,12
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	2.863.937.750,43	3.226.546.930,28
2. Kapitał rezerwow funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-4.434.752,78	-4.436.113,97
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym	-1.361,19	-
a) zwiększenia z tytułu	133.784,61	-
- wpłat towarzystwa	-	-
- przeniesienia środków z rachunku premiowego	133.784,61	-
b) zmniejszenia z tytułu	135.145,80	-
- wypłat na rzecz towarzystwa	135.145,80	-
- pozostałe	-	-
2.2. Kapitał rezerwow funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-4.436.113,97	-4.436.113,97
3. Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	235.860,55	291.828,88
3.1. Zmiany w kapitale premiowym	55.968,33	10.013,64
a) zwiększenia z tytułu	2.457.793,60	2.455.917,60
- wpłat towarzystwa	2.457.793,60	2.455.917,60
b) zmniejszenia z tytułu	2.401.825,27	2.445.903,96
- zasilenia rachunku rezerwowego	133.784,61	-
- zasilenia funduszu	2.268.040,66	2.445.903,96
- pozostałe	-	-
3.2. Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	291.828,88	301.842,52
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	8.406.882,62	13.506.882,62
4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	5.100.000,00	-
a) zwiększenia z tytułu	5.100.000,00	-
- wpłat towarzystwa	5.100.000,00	-
b) zmniejszenia z tytułu	-	-
- zasilenia funduszu	-	-
- wypłat na rzecz towarzystwa	-	-
4.2. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	13.506.882,62	13.506.882,62
5. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	1.401.302.259,20	794.516.113,65
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	4.274.602.607,16	4.030.435.655,10

**Zestawienie portfela inwestycyjnego do rocznego sprawozdania finansowego Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego
za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku**

Lp.	Instrument finansowy	stan na 31.12.2007 r.				stan na 31.12.2008 r.			
		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 %)
1.	Bony skarbowe	4.000,00	39.765,10	39.826,00	0,93	1.000,00	9.392,25	9.532,50	0,24
	Skarb Państwa - BS20080130 - 30/01/2008	4.000,00	39.765,10	39.826,00	0,93	-	-	-	-
	Skarb Państwa - BS20091007 - 07/10/2009	-	-	-	-	1.000,00	9.392,25	9.532,50	0,24
2.	Obligacje skarbowe	2.636.803,00	2.599.566,99	2.632.936,31	61,39	2.860.382,00	2.813.058,46	2.909.365,59	71,99
	Skarb Państwa - DK0809 - 22/08/2009	20.000,00	20.118,00	20.321,60	0,47	20.000,00	20.118,00	20.402,60	0,50
	Skarb Państwa - DS0509 - 24/05/2009	310.000,00	314.258,68	320.549,30	7,48	200.077,00	199.885,91	207.045,68	5,12
	Skarb Państwa - DS1013 - 24/10/2013	144.686,00	132.805,87	138.766,90	3,24	164.686,00	152.163,87	164.376,39	4,07
	Skarb Państwa - DS1015 - 24/10/2015	97.754,00	100.431,10	100.404,11	2,34	107.754,00	110.558,10	114.277,43	2,83
	Skarb Państwa - DS1017 - 25/10/2017	97.037,00	94.109,28	93.117,68	2,17	277.554,00	263.316,34	277.592,86	6,87
	Skarb Państwa - DS1019 - 25/10/2019	-	-	-	-	112.246,00	108.454,02	113.783,77	2,82
	Skarb Państwa - DS1109 - 24/11/2009	5.747,00	5.464,30	5.766,94	0,13	5.747,00	5.464,30	5.808,38	0,14
	Skarb Państwa - DS1110 - 24/11/2010	250.000,00	255.988,98	250.617,50	5,84	250.000,00	255.988,97	254.520,00	6,30
	Skarb Państwa - DZ0709 - 18/07/2009	11.762,00	11.168,64	12.118,39	0,28	11.762,00	11.168,64	12.261,65	0,30
	Skarb Państwa - DZ1111 - 24/11/2011	205.874,00	204.890,63	204.080,84	4,76	233.566,00	232.444,19	233.883,68	5,79
	Skarb Państwa - OK0408 - 12/04/2008	100.000,00	91.870,25	98.600,00	2,30	-	-	-	-
	Skarb Państwa - OK0709 - 25/07/2009	77.909,00	70.523,88	70.990,68	1,66	77.909,00	70.523,88	75.634,06	1,87
	Skarb Państwa - OK0710 - 25/07/2010	-	-	-	-	10.000,00	8.703,30	9.236,00	0,23
	Skarb Państwa - OK0808 - 12/08/2008	25.000,00	22.700,00	24.162,50	0,56	-	-	-	-
	Skarb Państwa - OK1208 - 12/12/2008	82.000,00	75.445,52	77.834,40	1,82	-	-	-	-
	Skarb Państwa - PS0310 - 24/03/2010	290.000,00	297.877,88	300.324,00	7,00	310.000,00	317.729,88	324.855,20	8,04
	Skarb Państwa - PS0412 - 25/04/2012	130.109,00	127.346,14	127.695,48	2,98	170.109,00	165.596,14	173.244,11	4,29
	Skarb Państwa - PS0413 - 25/04/2013	20.000,00	19.367,40	19.973,20	0,47	105.001,00	101.692,86	108.881,84	2,69
	Skarb Państwa - PS0414 - 25/04/2014	-	-	-	-	131.977,00	132.133,55	140.077,75	3,47
	Skarb Państwa - PS0511 - 24/05/2011	319.900,00	308.948,85	310.226,22	7,23	319.900,00	308.948,85	321.253,18	7,95
	Skarb Państwa - PS0608 - 24/06/2008	197.000,00	197.219,57	202.939,55	4,73	-	-	-	-
	Skarb Państwa - SP0608 - 02/06/2008	3.014,00	270,49	307,76	0,01	-	-	-	-
	Skarb Państwa - WS0922 - 23/09/2022	24.207,00	23.706,86	24.389,76	0,57	125.207,00	121.119,86	130.691,07	3,23
	Skarb Państwa - WZ0118 - 25/01/2018	199.304,00	199.574,05	203.848,13	4,75	201.387,00	201.567,21	196.096,56	4,85
	Skarb Państwa - WZ0911 - 24/09/2011	25.500,00	25.480,62	25.901,37	0,60	25.500,00	25.480,62	25.443,39	0,63
3.	Depozyty w bankach krajowych	39.000,00	51.555,99	51.454,88	1,20	-	50.955,30	50.956,38	1,26
	BRE BANK S.A. 02/01/2008	-	1.136,21	1.035,09	0,02	-	-	-	-
	BRE BANK S.A. 02/01/2008	-	10.143,30	10.143,30	0,24	-	-	-	-
	BRE BANK S.A. PS0310 - 24/03/2010*	39.000,00	40.276,48	40.276,48	0,94	-	-	-	-
	BRE BANK S.A. 03/01/2009	-	-	-	-	-	47.000,00	47.000,00	1,16
	BRE BANK S.A. 03/01/2009	-	-	-	-	-	0,32	0,39	0,00
	BRE BANK S.A. 03/01/2009	-	-	-	-	-	5,81	6,82	0,00
	BRE BANK S.A. 03/01/2009	-	-	-	-	-	3.949,17	3.949,17	0,10
4.	Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe	-	-	-	-	136,00	67.723,10	68.328,68	1,69
	Getin Bank S.A. cert dep 14/06/2010	-	-	-	-	100,00	50.000,00	50.184,33	1,24
	Noble Bank S.A. cert dep 15/09/2010	-	-	-	-	10,00	5.000,00	5.126,05	0,13
	Noble Bank S.A. cert dep 16/07/2010	-	-	-	-	26,00	12.723,10	13.018,30	0,32
5.	Listy zastawne	10.000,00	10.005,01	10.201,80	0,24	35.320,00	35.320,00	35.784,58	0,89
	RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny S.A. 10/04/2008	10.000,00	10.005,01	10.201,80	0,24	-	-	-	-
	RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny S.A. 28/09/2010	-	-	-	-	15.000,00	15.000,00	15.286,65	0,38
	RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny S.A. 28/04/2011	-	-	-	-	10.320,00	10.320,00	10.462,93	0,26
	RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny S.A. 15/06/2011	-	-	-	-	10.000,00	10.000,00	10.035,00	0,25
6.	Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane papiery wartościowe	15.305,00	58.092,27	125.754,30	2,93	14.633,00	55.541,60	80.586,13	1,99
	EFH4 Sp. z o.o. 25/11/2014	15.305,00	58.092,27	125.754,30	2,93	14.633,00	55.541,60	80.586,13	1,99
7.	Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane a emitowane przez spółki publiczne	440,00	44.000,00	44.490,37	1,04	680,00	68.000,00	68.784,32	1,70
	ECHO Investment S.A. - 30/06/2014	190,00	19.000,00	19.011,40	0,44	190,00	19.000,00	19.012,12	0,47
	Globe Trade Centre S.A. - 15/05/2013	-	-	-	-	100,00	10.000,00	10.111,16	0,25
	PKN ORLEN S.A. - 27/02/2012	250,00	25.000,00	25.478,97	0,60	250,00	25.000,00	25.600,66	0,63
	TVN S.A. - 14/06/2013	-	-	-	-	140,00	14.000,00	14.060,38	0,35
8.	Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	54.620.249,00	907.245,11	1.291.019,04	30,10	69.486.888,00	1.078.072,71	765.121,51	18,93
	AB S.A.	99.580,00	1.412,12	2.660,78	0,06	400.843,00	4.127,14	1.402,95	0,03
	ABM Solid S.A.	119.397,00	3.903,20	2.910,90	0,07	56.069,00	1.706,24	560,69	0,01
	Agora S.A.	181.537,00	8.841,38	9.884,69	0,23	-	-	-	-
	Alchemia S.A.	1,00	0,05	0,01	0,00	1,00	0,05	0,01	0,00
	Alma Market S.A.	39.282,00	5.472,42	5.106,66	0,12	-	-	-	-
	Ambra S.A.	135.000,00	1.282,50	1.417,50	0,03	140.442,00	1.218,39	223,30	0,01
	Amrest Holdings N.V.	85.858,00	7.549,88	11.338,41	0,26	-	-	-	-
	Apator S.A.	-	-	-	-	169.800,00	2.465,38	1.604,61	0,04
	Artman S.A.	5.271,00	449,16	318,53	0,01	-	-	-	-
	AS Silvano Fashion Group	72.000,00	1.426,32	1.196,64	0,03	73.671,00	1.445,57	146,61	0,00
	Asseco Business Solutions S.A.	38.000,00	418,00	475,38	0,01	-	-	-	-
	Asseco Poland S.A.	250.000,00	9.651,33	18.290,00	0,43	628.178,00	37.948,75	29.800,76	0,74
	Asseco Slovakia A.S.	-	-	-	-	94.396,00	1.570,65	1.244,14	0,03
	Astarta Holding N.V.	55.181,00	898,63	1.738,75	0,04	39.905,00	667,83	432,97	0,01
	ATM S.A.	29.537,00	3.529,92	1.898,05	0,04	291.651,00	3.257,22	1.149,10	0,03
	ATM Grupa S.A.	17.170,00	1.860,14	4.302,28	0,10	-	-	-	-
	Automotive Components Europe S.A.	365.000,00	7.375,00	4.358,10	0,10	647.550,00	5.724,09	1.159,11	0,03
	Bakalland S.A.	200.000,00	1.500,00	1.420,00	0,03	181.665,00	1.362,49	853,83	0,02
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	533.997,00	48.490,39	123.219,81	2,87	614.229,00	59.487,92	78.578,32	1,94
	Bank BPH S.A.	42.650,00	13.388,91	4.504,27	0,11	51.123,00	12.272,60	1.791,86	0,04
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	148.408,00	11.000,41	14.831,90	0,35	98.852,00	6.429,33	4.773,56	0,12
	Bank Millennium S.A.	1.400.000,00	17.482,58	16.380,00	0,38	2.979.244,00	23.199,80	8.550,43	0,21
	Bank Zachodni WBK S.A.	137.500,00	22.656,55	35.270,13	0,82	260.275,00	38.650,98	28.786,42	0,71
	Barlinek S.A.	282.782,00	2.707,13	3.574,36	0,08	-	-	-	-
	Bioton S.A.	2.250.000,00	1.418,81	2.025,00	0,05	-	-	-	-
	Boryszew S.A.	92.534,00	2.629,78	1.101,15	0,03	-	-	-	-
	BRE Bank S.A.	43.982,00	21.162,43	21.928,99	0,51	109.809,00	33.361,57	21.940,94	0,54
	Budimex S.A.	13.783,00	2.162,93	1.268,45	0,03	-	-	-	-

Lp.	Instrument finansowy	stan na 31.12.2007 r.				stan na 31.12.2008 r.			
		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	19.665,00	1.696,89	2.840,22	0,07	43.520,00	3.083,63	2.499,79	0,06
	Centrostal S.A.	30.000,00	219,00	169,50	0,00	-	-	-	-
	Ceramika Nowa Gala S.A.	363.317,00	1.354,74	2.103,61	0,05	2.148.725,00	7.668,30	5.436,27	0,13
	Cersanit S.A.	1.085.453,00	17.569,81	37.458,98	0,87	668.702,00	5.396,79	9.669,43	0,24
	CEZ A.S.	35.271,00	4.724,14	6.469,76	0,15	51.190,00	6.101,64	6.425,37	0,16
	CIECH S.A.	113.457,00	9.407,25	14.072,07	0,33	130.446,00	8.754,17	3.090,27	0,08
	CINEMA CITY INTERNATIONAL N.V.	82.997,00	3.146,53	2.921,49	0,07	-	-	-	-
	Comarch S.A.	19.000,00	626,91	3.451,73	0,08	45.187,00	3.175,60	2.724,32	0,07
	Comp Safe Support S.A.	10.000,00	751,73	755,30	0,02	47.155,00	3.112,06	1.796,61	0,04
	Complex S.A.	817.530,00	4.074,59	2.681,50	0,06	817.739,00	4.075,18	1.014,00	0,03
	Cyfrowy Polsat S.A.	-	-	-	-	685.951,00	8.857,89	9.260,34	0,23
	Decora S.A.	65.505,00	2.812,02	2.173,46	0,05	65.505,00	2.812,02	615,09	0,02
	DOM DEVELOPMENT S.A.	42.354,00	4.345,28	4.129,09	0,10	40.654,00	3.255,27	780,96	0,02
	DM IDM S.A.	-	-	-	-	955.743,00	1.914,35	1.003,53	0,02
	Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.	-	-	-	-	490.589,00	958,53	838,91	0,02
	Drozapol - Profil S.A.	1.900.927,00	14.255,16	9.713,74	0,23	1.303.920,00	8.075,06	2.177,55	0,05
	Echo Investment S.A.	4.432.450,00	10.954,66	35.193,64	0,82	4.462.450,00	11.121,52	9.594,27	0,24
	Elektrobudowa S.A.	80.767,00	20.756,19	16.210,74	0,38	98.224,00	23.765,51	15.324,91	0,38
	Emperia Holding S.A.	88.000,00	7.460,38	14.477,76	0,34	314.899,00	22.624,47	16.910,08	0,42
	Elektrociepłownia Będzin S.A.	145.363,00	5.447,68	4.622,54	0,11	145.332,00	5.446,49	4.543,08	0,11
	Elektrotim S.A.	14.517,00	261,31	290,63	0,01	90.576,00	1.417,72	718,27	0,02
	Elstar Oils S.A.	445.348,00	2.237,52	3.357,92	0,08	1.014.777,00	4.162,28	3.805,41	0,09
	Energomontaż Północ S.A.	89.788,00	897,88	1.220,22	0,03	54.575,00	475,96	431,69	0,01
	Erbud S.A.	59.625,00	3.933,34	5.453,30	0,13	91.312,00	5.057,21	2.050,87	0,05
	Eurocash S.A.	400.730,00	4.317,97	4.792,73	0,11	550.154,00	5.612,94	5.468,53	0,14
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	53.757,00	1.751,47	2.615,28	0,06	81.922,00	2.829,19	2.108,67	0,05
	Fabryka Kotłów Rafako S.A.	-	-	-	-	501.487,00	2.656,42	1.454,31	0,04
	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	197.325,00	1.932,22	1.517,43	0,04	400.420,00	2.739,86	876,92	0,02
	Fabryka Maszyn FAMUR S.A.	728.028,00	4.940,99	3.181,48	0,07	944.880,00	5.383,61	1.020,47	0,03
	Farmacol S.A.	216.416,00	8.757,23	8.931,49	0,21	480.028,00	15.617,52	13.527,19	0,33
	Firma Oponiarska Dębica S.A.	34.534,00	2.420,90	3.643,34	0,08	6.458,00	258,11	244,89	0,01
	Fota S.A.	75.344,00	2.412,84	2.044,08	0,05	80.774,00	2.538,86	630,04	0,02
	Gant Development S.A.	-	-	-	-	32.517,00	1.217,79	336,88	0,01
	Getin Holding S.A.	2.642.450,00	18.850,40	38.659,04	0,90	4.363.172,00	33.255,09	21.597,70	0,53
	Gino Rossi S.A.	115.888,00	1.357,98	1.249,27	0,03	414.598,00	3.397,81	1.206,48	0,03
	Globe Trade Centre S.A.	915.000,00	19.230,21	40.122,75	0,94	1.059.050,00	24.235,23	16.118,74	0,40
	Graal S.A.	36.363,00	545,45	1.282,52	0,03	163.739,00	1.938,13	1.264,07	0,03
	Grupa Finansowa Premium S.A.	240.001,00	6.720,03	3.957,62	0,09	132.730,00	3.581,37	1.982,99	0,05
	Grupa Kęty S.A.	104.301,00	9.837,08	16.612,02	0,39	197.304,00	17.972,35	11.893,49	0,29
	Grupa Lotos S.A.	242.516,00	9.725,98	10.864,72	0,25	603.207,00	16.117,99	7.232,45	0,18
	Helio S.A.	110.000,00	1.155,00	757,90	0,02	215.764,00	1.939,27	1.175,91	0,03
	HTL-Strefa S.A.	140.000,00	1.926,11	896,00	0,02	-	-	-	-
	Hydrobudowa Polska S.A.	2.205,00	1.209,08	983,52	0,02	359.774,00	3.237,14	2.198,22	0,05
	Immoeast AG	260.000,00	9.282,35	6.910,80	0,16	289.206,00	9.919,64	546,60	0,01
	Indykpol S.A.	17.496,00	1.171,90	2.003,12	0,05	6.298,00	419,27	146,11	0,00
	Infovide-Matrix S.A.	146.145,00	4.742,29	4.835,94	0,11	64.668,00	797,74	559,38	0,01
	ING Bank Śląski S.A.	38.469,00	20.922,82	28.663,64	0,67	44.449,00	24.132,65	19.101,96	0,47
	Instal Kraków S.A.	47.658,00	1.353,01	1.014,64	0,02	47.658,00	1.353,01	590,96	0,01
	Inter Cars S.A.	19.412,00	1.318,81	2.403,21	0,06	82.346,00	7.523,86	2.122,06	0,05
	Inter Groclin Auto S.A.	64.656,00	1.550,15	1.622,22	0,04	-	-	-	-
	Introl S.A.	-	-	-	-	383.159,00	4.297,68	1.712,72	0,04
	J.W. Construction Holding S.A.	61.000,00	4.331,00	2.598,60	0,06	102.599,00	1.977,68	418,60	0,01
	JC Auto S.A.	171.778,00	4.704,52	5.027,94	0,12	-	-	-	-
	Jutrzenka S.A.	6.991,00	1.532,85	998,94	0,02	-	-	-	-
	Kernel Holding S.A.	25.012,00	600,06	846,66	0,02	-	-	-	-
	KGHM Polska Miedź S.A.	562.834,00	27.042,48	60.082,53	1,40	1.055.632,00	46.967,24	30.127,74	0,75
	Koelner S.A.	103.184,00	6.122,32	3.388,56	0,08	80.107,00	3.023,71	650,47	0,02
	Kopex S.A.	90.000,00	4.626,53	4.529,70	0,11	90.000,00	4.626,53	922,50	0,02
	Kredyt Bank S.A.	91.519,00	2.447,13	2.227,57	0,05	-	-	-	-
	Krośnieńskie Huty Szkła KROSNO S.A.	230.582,00	803,53	832,40	0,02	-	-	-	-
	LC CORP S.A.	876.841,00	4.917,82	2.674,37	0,06	-	-	-	-
	Lena Lighting S.A.	131.743,00	935,38	675,84	0,02	131.743,00	935,38	176,54	0,00
	LPP S.A.	12.024,00	26.731,44	32.093,73	0,75	11.670,00	25.187,89	13.631,14	0,34
	Mercor S.A.	89.292,00	4.069,95	4.292,27	0,10	103.302,00	4.721,44	2.324,30	0,06
	Mispol S.A.	199.712,00	1.601,35	3.057,59	0,07	263.422,00	1.419,19	769,19	0,02
	MOL Magyar Olaj-Es Gazipari RT.	14.000,00	5.467,76	4.946,34	0,12	9.424,00	3.467,43	1.451,30	0,04
	Mondi Świecie S.A.	172.867,00	9.297,34	11.718,65	0,27	185.736,00	9.340,02	7.362,58	0,18
	Monnari Trade S.A.	-	-	-	-	113.466,00	1.851,77	889,57	0,02
	Mostostal Plock S.A.	182,00	16,43	17,09	0,00	62.988,00	4.892,24	3.496,46	0,09
	Mostostal Warszawa S.A.	85.995,00	4.774,51	4.758,96	0,11	207.416,00	10.979,00	10.204,87	0,25
	Mostostal Zabrze Holding S.A.	-	-	-	-	326.910,00	1.066,65	1.010,15	0,02
	Nepentes S.A.	-	-	-	-	272.117,00	4.549,23	3.959,30	0,10
	Netmedia S.A.	-	-	-	-	252.915,00	2.150,96	1.737,53	0,04
	New World Resources N.V.	-	-	-	-	146.738,00	5.380,87	1.702,16	0,04
	NG2 S.A.	49.674,00	2.065,18	2.279,04	0,05	31.176,00	1.208,69	1.152,58	0,03
	NKT Cables S.A.	4.826,00	208,96	220,79	0,01	49.704,00	1.707,56	892,19	0,02
	Noble Bank S.A.	526.904,00	6.889,87	6.612,65	0,15	837.641,00	9.516,66	2.646,95	0,07
	Novitus S.A.	40.123,00	985,93	902,37	0,02	37.372,00	917,01	487,70	0,01
	Opoczno S.A.	67.150,00	2.978,79	3.208,43	0,07	-	-	-	-
	Optopol Technology S.A.	-	-	-	-	135.899,00	2.640,45	1.895,79	0,05
	Orbis S.A.	133.715,00	8.785,51	9.051,17	0,21	-	-	-	-
	ORCO Property Group S.A.	20.000,00	8.725,05	5.845,20	0,14	15.977,00	6.836,94	418,12	0,01
	P.A. Nova S.A.	35.306,00	1.396,70	1.500,15	0,03	35.306,00	1.396,70	811,33	0,02
	Paged S.A.	8.808,00	243,42	261,33	0,01	-	-	-	-
	PBG S.A.	95.276,00	11.842,90	30.228,22	0,70	88.037,00	10.766,04	17.405,80	0,43
	Petrolinvest S.A.	3.000,00	681,00	972,36	0,02	-	-	-	-

Lp.	Instrument finansowy	stan na 31.12.2007 r.				stan na 31.12.2008 r.			
		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 %)
	Pfleiderer Grajewo S.A.	258.631,00	6.310,84	13.893,66	0,32	315.480,00	7.505,38	2.060,08	0,05
	PKM Duda S.A.	333.530,00	1.286,31	2.504,81	0,06	890.099,00	1.159,24	1.068,12	0,03
	Polimex-Mostostal S.A.	4.858.772,00	34.921,74	42.368,49	0,99	7.160.289,00	44.397,56	21.624,07	0,54
	Polish Energy Partners S.A.	178.663,00	4.257,12	6.721,30	0,16	178.663,00	4.257,12	3.464,28	0,09
	POL-MOT Warfama S.A.	-	-	-	-	397.434,00	1.589,74	381,54	0,01
	Polnord S.A.	45.000,00	8.277,76	6.497,10	0,15	78.318,00	11.556,77	2.309,60	0,06
	Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	127.703,00	3.722,88	11.357,90	0,27	103.949,00	2.994,53	2.818,06	0,07
	PKN ORLEN S.A.	2.140.000,00	51.683,63	111.515,40	2,60	2.759.033,00	69.988,64	70.962,33	1,76
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	6.600.000,00	22.061,90	33.264,00	0,78	4.697.706,00	15.338,86	17.005,70	0,42
	PPH Bomi S.A.	90.000,00	2.186,23	2.521,80	0,06	75.283,00	1.738,87	771,65	0,02
	Praterm S.A.	91.837,00	1.836,74	4.598,28	0,11	-	-	-	-
	Procad S.A.	710.000,00	2.489,85	1.817,60	0,04	782.235,00	2.331,88	1.087,31	0,03
	Projprzem S.A.	36.234,00	1.765,39	1.449,00	0,03	-	-	-	-
	Prokom Software S.A.	154.654,00	19.371,34	20.559,70	0,48	-	-	-	-
	Prosper S.A.	44.095,00	639,55	728,45	0,02	44.095,00	639,55	238,55	0,01
	Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA S.A.	106.126,00	7.936,38	8.287,38	0,19	244.414,00	7.775,80	4.203,92	0,10
	Qumak-Sekom S.A.	196.943,00	1.671,93	2.751,29	0,06	232.085,00	2.053,33	2.388,15	0,06
	RADPOL S.A.	110.000,00	748,00	885,50	0,02	-	-	-	-
	RONSON EUROPE N.V.	370.000,00	2.122,85	1.702,00	0,04	370.000,00	2.122,85	199,80	0,00
	RUCH S.A.	55.000,00	1.533,34	1.298,55	0,03	-	-	-	-
	SZPG Stomil Sanok S.A.	36.699,00	6.693,58	6.867,48	0,16	366.990,00	6.693,58	1.915,69	0,05
	Selena FM S.A.	-	-	-	-	120.813,00	1.159,23	797,37	0,02
	Sfinks Polska S.A.	21.480,00	1.509,27	552,25	0,01	-	-	-	-
	Sonel S.A.	-	-	-	-	354.000,00	2.676,24	1.607,16	0,04
	Stalprodukt S.A.	7.120,00	9.540,43	5.355,38	0,12	9.445,00	10.982,82	2.785,52	0,07
	Stalprofil S.A.	70.465,00	2.164,14	1.322,63	0,03	237.509,00	4.020,96	1.541,43	0,04
	Sygnity S.A.	160.533,00	6.991,80	5.739,05	0,13	89.804,00	2.548,15	2.272,94	0,06
	Synthos S.A.	4.729.195,00	7.259,08	6.337,12	0,15	3.820.789,00	3.625,72	1.681,15	0,04
	Techmex S.A.	38.914,00	1.121,71	1.544,50	0,04	-	-	-	-
	Telekomunikacja Polska S.A.	2.850.000,00	38.494,59	65.208,00	1,52	2.583.480,00	40.211,11	51.127,07	1,27
	Telforceone S.A.	28.617,00	754,34	554,31	0,01	-	-	-	-
	Teta S.A.	385.816,00	3.923,12	7.700,89	0,18	372.462,00	3.711,40	3.471,35	0,09
	TIM S.A.	92.651,00	4.456,36	2.185,64	0,05	446.420,00	9.514,78	3.178,51	0,08
	Torfarm S.A.	-	-	-	-	114.536,00	5.195,16	4.768,13	0,12
	Trakcja Polska S.A.	-	-	-	-	2.150.065,00	9.715,68	8.664,76	0,21
	TUP S.A.	198.056,00	3.961,12	3.355,07	0,08	198.056,00	3.961,12	1.208,14	0,03
	Tras-Intur S.A.	87.420,00	157,31	180,09	0,00	-	-	-	-
	TVN S.A.	190.000,00	1.743,38	4.797,50	0,11	511.124,00	7.025,50	6.843,95	0,17
	ULMA Construcion Polska S.A.	10.000,00	2.500,00	3.137,40	0,07	20.380,00	3.680,18	893,26	0,02
	Unibep S.A.	-	-	-	-	564.381,00	5.113,78	2.709,03	0,07
	Vistula Group S.A.	1.190.737,00	10.335,25	14.253,12	0,33	95.405,00	585,29	207,98	0,01
	W.Kruk S.A.	79.469,00	177,08	2.201,29	0,05	487.943,00	4.231,83	2.551,94	0,06
	Wawel S.A.	21.976,00	5.743,20	6.065,38	0,14	25.703,00	6.248,36	4.369,77	0,11
	Wola Info S.A.	-	-	-	-	17.439,00	213,25	63,83	0,00
	WSIP S.A.	299.534,00	4.579,94	4.777,57	0,11	624.475,00	9.152,46	8.586,53	0,21
	Zakłady Azotowe Puławy S.A.	56.641,00	3.163,57	6.673,44	0,16	27.487,00	1.491,59	1.479,08	0,04
	Zakłady Azotowe w Tarnowie Mościcach S.A.	-	-	-	-	361.489,00	6.340,30	2.461,74	0,06
	Zakłady Chemiczne Permedia S.A.	-	-	-	-	91.920,00	1.999,95	642,52	0,02
	Zakłady Chemiczne POLICE S.A.	64.172,00	985,40	1.078,09	0,03	322.340,00	3.056,63	1.576,24	0,04
	ZELMER S.A.	44.542,00	2.372,25	2.754,92	0,06	296.417,00	8.211,64	7.116,97	0,18
	ZEW Kogeneracja S.A.	110.000,00	5.833,67	6.971,80	0,16	89.000,00	4.548,42	4.643,13	0,11
	ZPUE S.A.	208,00	99,82	81,79	0,00	-	-	-	-
9.	Prawa do akcji notowane na GPW	1.092.079,00	4.969,48	6.957,18	0,16	1.452.672,00	4.736,53	4.456,90	0,11
	Atrem S.A.	-	-	-	-	150.000,00	1.140,00	1.084,50	0,03
	DM IDM S.A.	-	-	-	-	1.144.707,00	1.168,58	1.156,15	0,03
	Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.	560.161,00	1.120,32	3.271,34	0,07	-	-	-	-
	ENEA S.A.	-	-	-	-	157.965,00	2.427,95	2.216,25	0,05
	Introl S.A.	118.340,00	1.355,92	1.145,53	0,03	-	-	-	-
	Nepentes S.A.	59.108,00	1.142,58	1.197,53	0,03	-	-	-	-
	POL-MOT Warfama S.A.	321.890,00	1.287,56	1.274,69	0,03	-	-	-	-
	Tras-Intur S.A.	32.580,00	63,10	68,09	0,00	-	-	-	-
10.	Zdematerializowane prawa poboru nienotowane na żadnym z rynków	442.490,00	-	1.015,81	0,02	1.639.132,00	253,27	229,48	0,01
	Barlinek S.A.	-	-	-	-	1.639.132,00	253,27	229,48	0,01
	Elektrobudowa S.A.	80.614,00	-	223,30	0,01	-	-	-	-
	Krośnieńskie Huty Szkła KROSNO S.A.	361.876,00	-	792,51	0,01	-	-	-	-
11.	Zdematerializowane akcje nienotowane na żadnym z rynków	106.833,00	824,40	920,93	0,02	-	-	-	-
	Nepentes S.A.	30.544,00	519,24	618,82	0,01	-	-	-	-
	POL-MOT Warfama S.A.	76.289,00	305,16	302,11	0,01	-	-	-	-
12.	Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych	204.163,00	3.107,44	4.197,59	0,10	315.035,00	5.337,58	2.989,68	0,07
	NFI EMPIK Media&Fashion S.A.	204.163,00	3.107,44	4.197,59	0,10	315.035,00	5.337,58	2.989,68	0,07
13.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	47.136,00	19.387,90	26.513,78	0,62	48.516,00	20.034,64	21.443,26	0,53
	Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości SFIZ	-	-	-	-	967,00	140,00	100,87	0,00
	Skarbiec Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	16.136,00	16.380,90	23.235,84	0,54	16.549,00	16.887,64	19.332,05	0,48
	BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości	31.000,00	3.007,00	3.277,94	0,08	31.000,00	3.007,00	2.010,35	0,05
14.	Razem lokaty krajowe	-	3.738.519,68	4.235.287,99	98,75	-	4.208.425,45	4.017.579,01	99,41
15.	Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych	141.994,00	20.362,93	19.919,35	0,46	183.600,00	24.076,65	10.246,26	0,25
	Erste Group Bank AG	45.914,00	10.299,29	7.976,50	0,18	83.600,00	14.347,06	5.650,76	0,18
	OTP Bank	96.080,00	10.063,64	11.942,85	0,28	85.000,00	8.160,74	3.850,72	0,10
	Wienerberger AG	-	-	-	-	15.000,00	1.568,85	744,77	0,02
16.	Razem lokaty zagraniczne	141.994,00	20.362,93	19.919,35	0,46	183.600,00	24.076,65	10.246,26	0,25
17.	Razem lokaty	-	3.758.882,61	4.255.207,34	99,22	-	4.232.502,10	4.027.825,27	99,67

*) papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu

Pozostałe informacje i wyjaśnienia

1. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie wystąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku to jest do dnia 11 marca 2009 roku nie wystąpiły inne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

2. Pozostałe

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, za okres od 31 marca 2004 roku do 30 marca 2007 roku Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu 48,028 %, w związku z tym Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym. W dniu 5 kwietnia 2007 roku nastąpiło przeniesienie jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiovym na dzień 1 kwietnia 2007 roku w ilości 4.861,3594 sztuk na rachunek rezerwy. W dniu 30 kwietnia 2007 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w kwocie 135.145,80 złotych. Pozostała część środków w wysokości 1.024.594,34 złote została przeniesiona do Funduszu.

Za okres od 30 września 2004 roku do 28 września 2007 roku Bankowy OFE uzyskał najniższą stopę zwrotu 43,811 %, w związku z tym Towarzystwo zarządzające Funduszem przekazało niezwłocznie wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiovym do Funduszu. Umorzenie środków zgromadzonych na rachunku premiovym zostało zaewidencjonowane w księgach rachunkowych w wycenie na dzień 4 października 2007 roku. Środki w wysokości 1.243.446,32 złotych zostały przeniesione do Funduszu.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, za okres od 31 marca 2005 roku do 31 marca 2008 roku Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu 25,917 %, w związku z tym Towarzystwo zarządzające Funduszem przekazało niezwłocznie wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiovym do Funduszu. Umorzenie środków zgromadzonych na rachunku premiovym zostało zaewidencjonowane w księgach rachunkowych w wycenie na dzień 7 kwietnia 2008 roku. Środki w wysokości 1.232.691,09 złotych zostały przeniesione do Funduszu.

Za okres od 30 września 2005 roku do 30 września 2008 roku Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu 8,196 %, w związku z tym Towarzystwo zarządzające Funduszem przekazało niezwłocznie wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiovym do Funduszu. Umorzenie środków zgromadzonych na rachunku premiovym zostało zaewidencjonowane w księgach rachunkowych w wycenie na dzień 7 października 2008 roku. Środki w wysokości 1.213.212,87 złotych zostały przeniesione do Funduszu.


3. Kontrole z Komisji Nadzoru Finansowego

W roku 2008 miała miejsce kontrola Komisji Nadzoru Finansowego, która nie wykazała znaczących nieprawidłowości wpływających na wartość aktywów netto Funduszu.

Warszawa, dnia 11 marca 2009 roku

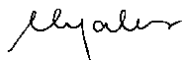
Zarząd

Prezes Zarządu



Cezary Burzyński

Wiceprezes Zarządu



Katarzyna Galus

Wiceprezes Zarządu



Wojciech Poleć



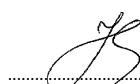
Warszawa, dnia 11 marca 2009 r.

Oświadczenie


BRE BANK SA, wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 r. za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. ze stanem faktycznym.

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie Funduszu, BRE Bank SA prowadził rejestr aktywów Funduszu oraz nadzorował między innymi terminowe rozliczanie transakcji dotyczących aktywów funduszu, obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

W imieniu BRE BANK SA:



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



Agnieszka Sawa
Naczelnik Wydziału Obsługi Funduszy
Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych

BRE Bank SA, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
tel. (022) 829 00 00, fax (022) 829 00 33
www.brebank.pl, e-mail: biuro@brebank.pl

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
nr rejestru przedsiębiorców KRS 0000025237
NIP 526-021-50-88

Według stanu na dzień 1.01.2009 r. kapitał zakładowy BRE Banku SA (w całości wpłacony) wynosi 118 763 528 złotych.
W związku z realizacją warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, na podstawie uchwały XXI WZ z dnia 16 marca 2008 r. oraz uchwały XVII NWZ z dnia 27 października 2008 r., może ulec podwyższeniu do kwoty 123 763 528 zł.
Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym BRE Banku SA będą w całości opłacone.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
i Rady Nadzorczej
Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego
BANKOWY S.A.**

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 (0) 22 523 40 00
Faks +48 (0) 22 508 40 40
www.pwc.com/pl

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kolejowej 5/7, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który w pozycji aktywów netto wykazuje sumę 4.030.435.655,10 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r., wykazujący ujemny wynik finansowy w kwocie 606.786.145,55 zł;
- zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto o kwotę 244.166.952,06 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 244.166.952,06 zł;
- zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2008 r.;
- informację dodatkową zawierającą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz pisma Zarządu Towarzystwa skierowanego do członków Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego BANKOWY S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Informacje zawarte w piśmie Zarządu Towarzystwa skierowanym do członków Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza o zgodności danych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu ze stanem faktycznym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem Funduszu;
- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Rozporządzenie” Dz. U. z dnia 29 grudnia 2007 r. nr 248 poz. 1847).

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:



Andrzej J. Konopacki
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 13 marca 2009 r.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego
prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28.
Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.