



## PROSPEKT INFORMACYJNY AEGON

### Otwartego Funduszu Emerytalnego

Wydawcą niniejszego Prospektu Informacyjnego jest AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., z siedzibą w Warszawie (02-675), przy ulicy Wołoskiej, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – KRS: 0000028767, NIP 521-29-49-094, o kapitale zakładowym 110 356 000,00 złotych, opłaconym w całości, które zarządza AEGON Otwartym Funduszem Emerytalnym.

Ogłoszenia AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego publikowane są na stronie internetowej

[www.aegon.pl](http://www.aegon.pl)

Warszawa, 14 maja 2013 roku

Warszawa, 28 marca 2013 roku

#### Szanowni Państwo,

mamy przyjemność przekazać Państwu sprawozdanie finansowe AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego za 2012 rok.

Wartość aktywów netto Funduszu wzrosła w ubiegłym roku o 1,91 mld zł, z 9,69 mld zł na koniec 2011 roku do 11,60 mld zł na koniec 2012 roku. Wzrost aktywów był związany głównie z dobrymi wynikami inwestycyjnymi Funduszu. Liczba członków Funduszu nie uległa istotnej zmianie i na koniec roku 2012 wynosiła blisko 950 tysięcy, na co istotny wpływ miał wprowadzony w 2012 roku zakaz akwizycji na rzecz OFE.

W 2012 roku AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny konsekwentnie dążył do realizacji podstawowego celu jego działalności jakim jest stabilny wzrost wartości środków gromadzonych przez Członków Funduszu przy zapewnieniu maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności zarządzanych aktywów. Sytuacja na rynkach finansowych w 2012 roku była zmienna, co powodowało konieczność bieżącego dostosowywania polityki inwestycyjnej. Pierwszy kwartał roku przyniósł wzrosty indeksów giełdowych, po czym nastąpiła korekta spadkowa w drugim kwartale. W drugiej części roku ceny akcji na giełdach zwiększyły się, przez co odnotowano ponad 20% wzrost indeksów w skali roku. Przez cały rok rosły również ceny polskich obligacji skarbowych. Roczna stopa zwrotu wypracowana przez Fundusz w całym 2012 roku wyniosła 16,45% i była wyższa od średniej dla całego rynku. Stopa zwrotu liczona od początku działalności naszego Funduszu do końca 2012 roku wyniosła 232,8%, a tryletnia stopa zwrotu za okres od 30 września 2009 roku do 28 września 2012 roku, publikowana przez Komisję Nadzoru Finansowego, wyniosła 17,41%.

W 2013 roku zamierzamy kontynuować realizację strategii inwestycyjnej Funduszu, której celem jest dywersyfikacja i ograniczanie ryzyk oraz maksymalizacja zysków. Realizacji tego celu służy opracowana przez nas polityka inwestycyjna. Poszczególne klasy aktywów są oceniane w horyzoncie długoterminowym, jednak ich atrakcyjność inwestycyjną dla Funduszu określamy średnioterminowo, gdyż z punktu widzenia osiągnięcia ponadprzeciętnych wyników inwestycyjnych, kluczową kwestią są trafne przewidywania średnioterminowych trendów na rynkach kapitałowych. Wspieraniem dla strategii średnioterminowej jest taktyczna alokacja aktywów, bazująca na krótkoterminowych oceniach co do rozwoju sytuacji na rynkach, na których Fundusz jest aktywnym uczestnikiem. Ocena poszczególnych aktywów, w które inwestuje Fundusz, jest dokonywana na podstawie rzetelnej analizy fundamentalnej, a w przypadku płynnych aktywów wykorzystywana jest również analiza techniczna.

W dalszym ciągu chcemy kontynuować nasz aktywny udział w procesie prywatyzacji polskich przedsiębiorstw. Planujemy również rozbudowę naszego portfela inwestycyjnego o lokaty w aktywa zagraniczne, które pozwalają na dywersyfikację geograficzną portfela oraz inwestycję w sektory, które nie są reprezentowane na Giełdzie w Warszawie.

W roku 2012 podjęliśmy również decyzję, że za każdą osobę, która dokona zmiany formy komunikacji na elektroniczną, AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. wpłaci kwotę 1 zł na rzecz Fundacji Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy. Zmianę tą umożliwia aplikacja OFE Rachunek dostępna na stronie internetowej [www.aegon.pl](http://www.aegon.pl), każdy, kto posiada aktywny dostęp do aplikacji, ma możliwość bieżącego sprawdzania stanu swojego rachunku oraz otrzymywania elektronicznej informacji o środkach zgromadzonych w naszym Funduszu.

Z poważaniem

Rafał Markiewicz  
Prezes Zarządu

Dorota Dziubińska  
Członek Zarządu

Marcin Hadyś  
Członek Zarządu

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd AEGON Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11 601 436 641,09 złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący dodatni wynik finansowy w wysokości 1 619 275 479,78 złotych;
- 4) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę 1 908 773 433,34 złotych;
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 908 773 433,34 złotych;
- 6) zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, wykazujące wartość portfela inwestycyjnego w wysokości 11 559 731,09 tysięcy złotych;
- 7) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rafał Markiewicz  
Prezes Zarządu

Dorota Dziubińska  
Członek Zarządu

Marcin Hadyś  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 marca 2013 roku

## UCHWAŁA Nr 4 (4/2013)

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
AEGON Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.  
z dnia 30 kwietnia 2013 roku  
w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego  
AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok obrotowy 2012

Na podstawie art. 26 ust. 2 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w związku z § 39 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku – w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, Walne Zgromadzenie AEGON Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. zatwierdza sprawozdanie finansowe AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok obrotowy 2012, składające się z:

- wprowadzenia do sprawozdania,
- bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, zamykającego się po stronie aktywów netto i kapitałów kwotą 11 601 436 641 złotych 9 groszy (słownie: jedenaste miliardów sześćset jeden milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy sześćset czterdzieści jeden złotych dziewięć groszy),
- rachunku zysków i strat sporządzonego za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, zamykającego dodatnim wynikiem finansowym w kwocie 1 619 275 479 złotych 78 groszy (słownie: jeden miliard sześćset dziewiętnaście milionów dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt dziewięć złotych siedemdziesiąt osiem groszy),
- zestawienia zmian w aktywach netto,
- zestawienia zmian w kapitale własnym,
- zestawienia portfela inwestycyjnego,
- dodatkowych informacji i objaśnień.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodnicząca Walnego Zgromadzenia stwierdziła, że uchwała nr 4 (4/2013) została podjęta jednomyślnie, w głosowaniu jawnym, a za jej podjęciem zostało oddanych 110 356 ważnych głosów, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących wszystkie 110 356 akcji. Przewodnicząca stwierdziła także brak głosów „wstrzymujących się” oraz głosów „przeciwko” uchwale.

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego  
sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

#### WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA

1. FUNDUSZ EMERYTALNY I ORGAN ZARZĄDZAJĄCY
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE
3. DEPOZYTARIUSZ I AGENT TRANSFEROWY
4. CEL INWESTYCYJNY
5. STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE
6. PODATKI
7. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI
8. UJMOWANIE OPERACJI GOSPODARCZYCH
9. WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

#### 1. FUNDUSZ EMERYTALNY I ORGAN ZARZĄDZAJĄCY

- 1.1 AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny, zwany dalej Funduszem, wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RfE 13.
- 1.2 Organem zarządzającym Funduszem jest AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, zwana dalej Towarzystwem, z siedzibą w Warszawie (02-675), ul. Wołoska 5, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000028767. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny w 100% należy do spółki prawa holenderskiego AEGON Woninggen Nova B.V. z siedzibą w Hadze (Holandia).
- 1.3 W roku 2012 miała miejsce kontrola KNF wszystkich obszarów działalności Funduszu, która została przeprowadzona w siedzibie Towarzystwa oraz w siedzibie Agenta Transferowego w okresie od dnia 9 lipca 2012 roku do dnia 24 sierpnia 2012 roku. Kontrola została zakończona protokołem z kontroli z dnia 31 stycznia 2013 roku bez wystosowania przez organ powiadomienia pokontrolnego. Zdaniem Zarządu wyniki kontroli przeprowadzonej w 2011 roku oraz wyniki kontroli z 2012 roku nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

#### 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 2.1 Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

- 2.2 Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2012 roku. Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.
- 2.3 Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone w oparciu o przepisy regulujące rachunkowość funduszy emerytalnych, zgodnie z którymi Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek bądź obligacje otrzymane w związku z przejściem przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (ustawa z dnia 23 lipca 2003 roku). Ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków otwartych funduszy emerytalnych Zakład Ubezpieczeń Społecznych nie przekazał składek lub składowi są przekazywane nieregularnie. Dotyczy to w szczególności lat 1999 – 2002. Fundusz nie jest w stanie oszacować wiarygodnie wysokości należności z tego tytułu. Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia jedynie składki faktycznie otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy do dnia 31 grudnia 2012 roku lub obligacje otrzymane do dnia 31 grudnia 2009 roku.
- 2.4 Na podstawie informacji otrzymanej z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, Zarząd Towarzystwa uzyskał informację o szacowanej kwocie nadpłaconych przez ZUS do Funduszu składek za lata 1999 – 2011, zakwalifikowanych do zwrotu (stan na dzień 30 listopada 2012 roku). Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu oszacowana przez ZUS wynosi 68 891 000 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 (tj. Dz.U. z 2010 r. Nr 34, poz. 189 z późn. zm.) zwana dalej ustawą o funduszach emerytalnych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wszystkich wymaganych informacji, które umożliwiłyby dokonanie przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne, podlegające wypłacie z rachunków indywidualnych Członków Funduszu i wykazanie ich, jako zobowiązania w bilansie Funduszu. W związku z powyższym kwota 68 891 000 złotych pomniejszona o pobrane przez Towarzystwo opłaty od składek, zakwalifikowana przez ZUS do zwrotu, jest zawarta w pozycji kapitał funduszu w sprawozdaniu finansowym. Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu jest uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.

### 3. DEPOZYTARIUSZ I AGENT TRANSFEROWY

- 3.1 W okresie objętym sprawozdaniem finansowym funkcję banku depozytariusza pełni Bank PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 53/57, zwany dalej Depozytariuszem.
- 3.2 Prowadzenie rejestru członków, wchodzącego w skład ksiąg rachunkowych Funduszu, powierzone zostało Pekao Financial Services Sp. z o.o., zwany dalej Agentem Transferowym, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 21.

### 4. CEL INWESTYCYJNY

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

### 5. STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Fundusz zobowiązany jest do prowadzenia działalności lokacyjnej zgodnie z limitami i ograniczeniami zawartymi w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tj. Dz.U. z 2010 r. Nr 34, poz. 189 z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat z dnia 26 kwietnia 2011 r. (Dz.U. Nr 90, poz. 516) i Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju z dnia 23 grudnia 2003 r. (Dz.U. z 2003 r. Nr 229, poz. 2286), a także w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne z dnia 26 kwietnia 2011 r. (Dz.U. Nr 90, poz. 517)

### 6. PODATKI

- 6.1 Podatek dochodowy od osób prawnych – zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (tj. Dz.U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397 z późn. zm.) dochody Funduszu zwolnione są z podatku dochodowego od osób prawnych.
- 6.2 Podatek dochodowy od osób fizycznych – w okresie objętym sprawozdaniem Fundusz pobierał i odprowadzał 19% zryczałtowany podatek dochodowy od pieniężnych wypłat pośmiernych osobom wskazanym i spadkobiercom.
- 6.3 Podatki pobrane zagranicą – w sprawozdawczym okresie Fundusz otrzymał dywidendy z zagranicy. Na podstawie deklaracji własności akcji przekazanej do zagranicznej instytucji depozytowej Fundusz otrzymał dywidendy z tytułu posiadania akcji spółki New World Resources Plc z potrąceniem podatku w wysokości 15%. W przypadku dywidend od pozostałych spółek zagranicznych, środki zostały wypłacone w pełnej kwocie (podatek nie został pobrany)

### 7. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

- 7.1 Zasady rachunkowości obowiązujące w Funduszu zostały ustalone w oparciu o:
- Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tj. Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwaną dalej Ustawą o rachunkowości,
  - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 248, poz. 1847), zwane dalej Rozporządzeniem,
  - Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.), zwane dalej Rozporządzeniem w sprawie wyceny,
  - Statut AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego.

### 8. UJMOWANIE OPERACJI GOSPODARCZYCH

- 8.1 Fundusz stosuje zasadę memoriału, tj. ujęcia w księgach rachunkowych ogółu dotyczących danego roku obrotowego przychodów i związanych z nimi kosztów, niezależnie od terminu ich zapłaty. Dla zapewnienia współmierności przychodów i kosztów, nie dotyczące okresu sprawozdawczego przychody i koszty podlegają rozliczeniu w czasie, a na nie zapłacone, lecz przypadające na okres koszty lub straty, tworzy się rezerwy.
- 8.2 Operacje dotyczące kapitałów funduszu
- Wpłaty na rzecz członków funduszu są ujmowane na dzień otrzymania i przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszone są składki, według wartości jednostki rozrachunkowej na ten dzień.
- Wpłaty dokonywane przez Towarzystwo na rachunek części dodatkowej funduszu gwarancyjnego są dokonywane w takiej wysokości, aby wartość środków przechowywanych na rachunku części dodatkowej funduszu gwarancyjnego wynosiła nie mniej niż 0,3% i nie więcej niż 0,4% wartości aktywów netto Funduszu.
- Fundusz prowadzi rachunek premii, na którym przechowywane są środki przekazywane przez Fundusz ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa, w kwocie stanowiącej równowartość 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca. Fundusz prowadzi rachunek rezerwy, na który, w sytuacjach określonych w art. 182a ust. 3 pkt. 1 i 3 oraz ust. 5 ustawy o funduszach emerytalnych, przenosi środki, do wysokości których Towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania z rachunku premiewego. Środki zgromadzone na rachunku części dodatkowej funduszu gwarancyjnego, rachunku premii i rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
- Zwiększenie kapitału funduszu, kapitału części dodatkowej funduszu gwarancyjnego, kapitału premiewego oraz kapitału rezerwowego ujmuje się w księgach Funduszu na dzień

przeliczenia, zmniejszenie powyższych kapitałów ujmuje się na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

- 8.3 Operacje dotyczące składników portfela inwestycyjnego
- Data, pod jaką wprowadzane są do ksiąg operacje nabycia oraz zbycia składników aktywów, jest zgodna z datą uzyskania dowodu księgowego potwierdzającego dokonanie tych operacji oraz z zasadą przyporządkowania do właściwego okresu sprawozdawczego.
- Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Nabyte nieodpłatnie składniki posiadają cenę nabycia równą zeru. Depozyty bankowe lub udzielone pożyczki ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie przekazania środków.
- Transakcje nabycia papierów wartościowych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu mające na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki (transakcje BSB) ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie rozliczenia nabycia. Fundusz ujmuje w księgach rachunkowych nabycie lub zbycie pozostałych składników portfela inwestycyjnego w dacie zawarcia umowy. W przypadku zbycia składnika portfela inwestycyjnego z naliczonymi odsetkami w dacie zawarcia umowy, należne odsetki ujmuje się w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
- Prawa poboru akcji, przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. 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. W cenie nabycia akcji nowej emisji nie uwzględnia się wartości prawa poboru otrzymanych z tytułu posiadania akcji wcześniejsej emisji. Nie wykorzystane prawa poboru umarza się według wartości równej zeru, na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje. Wykonane prawo poboru wykazuje się w księgach rachunkowych do czasu jego zamiany na akcje lub inne prawa.
- Należne odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz bankowych depozytach terminowych naliczane są narastająco i powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny. Należne odsetki ujmuje się w księgach rachunkowych jako przychody z inwestycji.
- Odpisy z tytułu amortyzacji dyskonta zalicza się do przychodów z inwestycji. Odpisy z tytułu amortyzacji premii stanowią koszty operacyjne.

### 8.4 Dywidendy i świadczenia dodatkowe

Należność z tytułu dywidendy od akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu na dzień, w którym akcje były notowane po raz pierwszy bez dywidendy.

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.

### 9. WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

- 9.1 Wyceny składników portfela inwestycyjnego funduszu dokonuje się w dniu wyceny, z dokładnością do jednego grosza, według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości.
- 9.2 Papiery wartościowe oraz prawa z papierów wartościowych notowane na rynku wyceny, wyodrębnionym pod względem organizacyjnym i finansowym, działającym regularnie, zapewniającym jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, 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 był ustalony. Kurs wyceny rozumiany jest jako średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona dla rynku wyceny, kursem wyceny jest:
- dla BondSpot Poland
    - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
    - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
  - dla pozostałych rynków wyceny
    - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
    - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
    - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.
- 9.3 Z wyjątkiem dłużnych skarbowych papierów wartościowych z ustalonym kursem fixingowym na BondSpot Poland, dla których rynkiem wyceny jest BondSpot Poland, jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, Fundusz ustala rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań.
- Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia. Dłużne papiery wartościowe w okresie nie wcześniej niż miesiąc przed pierwszym notowaniem są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ich ceny nabycia.
- 9.4 Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.
- 9.5 Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.
- 9.6 W przypadku transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu a ceną nabycia.
- 9.7 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.
- 9.8 Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.
- 9.9 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 nabycia ważoną wolumenem nabytych przez Fundusz jednostek uczestnictwa.
- 9.10 Certyfikaty uczestnictwa 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 określone w pkt. 9.2
- 9.11 Wycena aktywów lokowanych za granicą odbywa się na zasadach zgodnych z przyjętymi dla wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień wyceny. Nie zrealizowane różnice kursowe ustalone w wyniku tego przeliczenia wpływają na wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z inwestycji. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, wyceny dokonuje się na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- 9.12 Wycena bonów skarbowych emitowanych przez Ministra Finansów Rzeczypospolitej Polskiej dokonywana jest metodą liniowej amortyzacji dyskonta w stosunku do ich ceny nabycia.
- 9.13 Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny oraz w przypadku, gdy nie jest możliwa wycena aktywów według zasad określonych w pkt. 9.2–9.11, albo byłoby to sprzeczne z zasadą ostrożności, albo wycena zgodnie z pkt. 9.4 prowadziłaby do wyceny znacznie odbiegającej na niekorzyść od wartości rynkowej, Fundusz dokonuje wyceny według określonej przez fundusz emerytalny szczegółowej metodologii.



		31 grudnia 2012 (na koniec bieżącego okresu)	31 grudnia 2011 (na koniec poprzedniego okresu)
		(zł)	(zł)
<b>BILANS</b>			
<b>I. Aktywa</b>		<b>11 650 372 480,57</b>	<b>9 713 278 927,88</b>
1.	Portfel inwestycyjny	11 559 731 090,83	9 674 833 765,09
2.	Środki pieniężne	71 128 628,07	20 873 766,65
a)	na rachunkach bieżących	47 590 830,96	4 358,60
b)	na rachunku przeliczeniowym	23 526 075,40	20 863 308,69
	– na rachunku wpłat	23 396 221,06	20 677 123,81
	– na rachunku wypłat	129 854,34	186 184,88
	– do wyjaśnienia	0,00	0,00
c)	na pozostałych rachunkach	11 721,71	6 099,36
3.	Należności	19 512 761,67	17 571 396,14
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	16 148 097,19	16 612 132,86
b)	z tytułu dywidend	2 492 165,60	31 117,85
c)	z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d)	z tytułu odsetek	38 145,91	460 925,96
e)	od towarzystwa	0,00	0,00
f)	z tytułu wpłat na rachunek premiowy	534 352,97	467 219,47
g)	pozostałe należności	300 000,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania</b>		<b>48 935 839,48</b>	<b>20 615 720,13</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	37 382 877,56	13 119 924,60
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	113 692,17	114 013,11
4.	Wobec towarzystwa	1 174 898,95	1 129 877,71
5.	Wobec depozytariusza	0,00	97 299,74
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	534 352,97	467 219,47
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	4 582 940,10	1 391 225,65
10.	Rozliczenia międzyokresowe	5 147 077,73	4 296 159,85
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>		<b>11 601 436 641,09</b>	<b>9 692 663 207,75</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>		<b>7 523 211 903,05</b>	<b>7 234 616 320,23</b>
<b>V. Kapitał rezerwowy</b>		<b>-8 233 121,93</b>	<b>-8 229 163,45</b>
<b>VI. Kapitał premiowy</b>		<b>649 154,73</b>	<b>630 039,19</b>
<b>VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego</b>		<b>23 014 858,44</b>	<b>22 127 644,76</b>
<b>VIII. Zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy</b>		<b>4 062 793 846,80</b>	<b>2 443 518 367,02</b>
1.	Zakumulowany nierozdysonowany wynik z inwestycji	2 150 662 031,27	1 708 610 584,52
2.	Zakumulowany nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	727 176 505,75	636 899 206,95
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 184 955 309,78	98 008 575,55
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
<b>IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)</b>		<b>11 601 436 641,09</b>	<b>9 692 663 207,75</b>

		W okresie zakończonym 31 grudnia 2012	W okresie zakończonym 31 grudnia 2011
		(zł)	(zł)
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>			
<b>I. Przychody operacyjne</b>		<b>500 940 698,47</b>	<b>354 565 277,24</b>
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	500 618 762,79	353 520 271,14
a)	dywidendy i udziały w zyskach	169 997 542,50	106 982 843,62
b)	odsetki, w tym	316 564 826,08	243 913 678,66
	– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	293 771 573,67	232 424 936,63
	– odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	22 793 252,41	11 488 742,03
	– pozostałe	0,00	0,00
c)	odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	13 803 885,53	2 350 131,47
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	252 508,68	273 617,39
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	291 049,93	978 750,72
3.	Różnice kursowe dodatnie	12 480,99	57 476,29
4.	Pozostałe przychody	18 404,76	8 779,09
<b>II. Koszty operacyjne</b>		<b>58 889 251,72</b>	<b>53 563 208,39</b>
1.	Koszty zarządzania funduszem	54 978 446,52	50 268 400,99
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	6 272 305,81	5 683 550,09
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 249 074,73	1 149 602,99
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	47 706,36	57 331,87
a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	47 706,36	57 331,87
b)	pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-3 710 774,54	-3 644 790,02
7.	Różnice kursowe ujemne	52 492,84	49 112,46
8.	Pozostałe koszty		0,01
<b>III. Wynik z inwestycji (I-II)</b>		<b>442 051 446,75</b>	<b>301 002 068,85</b>
<b>IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>		<b>1 177 224 033,03</b>	<b>-782 772 808,98</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	90 277 298,80	78 542 764,41
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 086 946 734,23	-861 315 573,39
<b>V. Wynik z operacji (III+IV)</b>		<b>1 619 275 479,78</b>	<b>-481 770 740,13</b>
<b>VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Wynik finansowy (V+VI)</b>		<b>1 619 275 479,78</b>	<b>-481 770 740,13</b>

		W okresie zakończonym 31 grudnia 2012	W okresie zakończonym 31 grudnia 2011
		(zł)	(zł)
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU</b>			
<b>A. Zmiana wartości aktywów netto</b>			
<b>I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>		<b>9 692 663 207,75</b>	<b>9 088 564 750,24</b>
<b>II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym</b>		<b>1 619 275 479,78</b>	<b>-481 770 740,13</b>
1.	Wynik z inwestycji	442 051 446,75	301 002 068,85
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	90 277 298,80	78 542 764,41
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 086 946 734,23	-861 315 573,39
4.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
<b>III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym</b>		<b>289 497 953,56</b>	<b>1 085 869 197,64</b>
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	564 616 448,91	1 851 508 409,52
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	275 118 495,35	765 639 211,88
<b>IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)</b>		<b>1 908 773 433,34</b>	<b>604 098 457,51</b>
<b>V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)</b>		<b>11 601 436 641,09</b>	<b>9 692 663 207,75</b>
<b>B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych</b>			
<b>I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym</b>		<b>9 546 611,8761</b>	<b>36 428 711,3092</b>
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	339 068 189,1341	302 752 499,0891
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	348 582 850,3522	339 068 189,1341
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	32 913,1533	29 362,3161
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	35 492,9083	32 913,1533
7.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	1 019 443,8842	909 973,4572
8.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	1 048 814,7872	1 019 443,8842
<b>II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową</b>			
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	28,59	30,02
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	33,28	28,59
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	16,40%	-4,76%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	28,55	27,81
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	33,29	30,80
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	33,28	28,59

		W okresie zakończonym 31 grudnia 2012	W okresie zakończonym 31 grudnia 2011
		(zł)	(zł)
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>			
<b>I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>		<b>9 692 663 207,75</b>	<b>9 088 564 750,24</b>
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	7 234 616 320,23	6 152 110 945,05
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	288 595 582,82	1 082 505 375,18
a)	zwiększenia z tytułu	555 098 416,07	1 840 717 629,78
	– wpłat członków	341 447 096,31	646 779 781,83
	– otrzymanych wpłat transferowych	213 647 473,58	1 193 937 761,43
	– pokrycia szkody	0,00	0,00
	– pozostałe	3 846,18	86,52
b)	zmniejszenia z tytułu	266 502 833,25	758 212 254,60
	– wypłat do towarzystwa	0,00	0,00
	– wypłat transferowych	232 403 917,07	725 238 086,57
	– wypłat osobom uprawnionym	11 909 823,16	9 932 651,55
	– zwrotu błędnie wpłaconych składek	22 061 996,58	22 975 175,40
	– pozostałe	127 096,44	66 341,08
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	7 523 211 903,05	7 234 616 320,23
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-8 229 163,45	-8 217 261,43
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-3 958,48	-11 902,02
a)	zwiększenia z tytułu	2 450 464,54	1 885 132,62
	– wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	– przeniesienia środków z rachunku premiowego	2 450 464,54	1 885 132,62
b)	zmniejszenia z tytułu	2 454 423,02	1 897 034,64
	– wypłat na rzecz towarzystwa	2 454 423,02	1 897 034,64
	– pozostałe	0,00	0,00
2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-8 233 121,93	-8 229 163,45
3.	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	630 039,19	510 742,50
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	19 115,54	119 296,69

		W okresie zakończonym 31 grudnia 2012	W okresie zakończonym 31 grudnia 2011
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>		(zł)	(zł)
a)	zwiększenia z tytułu	6 180 354,62	5 649 219,33
	– wpłat towarzystwa	6 180 354,62	5 649 219,33
b)	zmniejszenia z tytułu	6 161 239,08	5 529 922,64
	– zasilenia rachunku rezerwowego	2 450 464,54	1 885 132,62
	– zasilenia funduszu	3 710 774,54	3 644 790,02
	– pozostałe	0,00	0,00
3.2.	Kapitał premiiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	649 154,73	630 039,19
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	22 127 644,76	18 871 216,97
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	887 213,68	3 256 427,79

		W okresie zakończonym 31 grudnia 2012	W okresie zakończonym 31 grudnia 2011
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>		(zł)	(zł)
a)	zwiększenia z tytułu	887 213,68	3 256 427,79
	– wpłat towarzystwa	887 213,68	3 256 427,79
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	23 014 858,44	22 127 644,76
5.	<b>Wynik finansowy</b>	<b>4 062 793 846,80</b>	<b>2 443 518 367,02</b>
II.	<b>Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>11 601 436 641,09</b>	<b>9 692 663 207,75</b>

		31 grudnia 2012 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2011 (stan na koniec poprzedniego okresu)				
<b>ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO</b>		Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)	
<b>1.</b>	<b>Bony skarbowe</b>						<b>9 568,57</b>	<b>9 896,27</b>	<b>0,08</b>	
	<i>Nazwa</i>	<i>Data zapadalności</i>								
	BS280312	28.03.2012				1 000	9 568,57	9 896,27	0,08	
<b>2.</b>	<b>Obligacje skarbowe</b>		<b>5 293 368,44</b>	<b>5 911 103,10</b>	<b>50,74</b>		<b>5 080 341,16</b>	<b>5 327 716,93</b>	<b>45,73</b>	
	<i>Nazwa</i>	<i>Data zapadalności</i>								
	OK0112	25.01.2012				135 080	120 648,38	134 742,30	1,16	
	PS0412	25.04.2012				253 349	243 421,25	261 848,86	2,25	
	OK0712	25.07.2012				347 549	313 068,82	339 207,82	2,91	
	OK1012	25.10.2012				388 210	349 760,78	374 506,19	3,21	
	OK0113	25.01.2013	3 000	2 697,60	2 992,80	0,03	359 000	325 611,65	342 306,50	2,94
	PS0413	25.04.2013	6 013	5 664,25	6 265,91	0,05	284 763	277 818,17	297 081,85	2,55
	OK0713	25.07.2013	1 000	918,14	983,20	0,01	26 000	23 978,14	24 180,00	0,21
	DS1013	24.10.2013	104 175	97 857,55	106 760,62	0,92	250 175	242 132,35	253 499,83	2,18
	PP1013	24.10.2013	85 000	85 000,00	86 298,80	0,74	85 000	85 000,00	85 803,25	0,74
	OK0114	25.01.2014	93 157	84 065,26	90 231,87	0,77	128 157	115 660,33	116 302,48	1,00
	PS0414	25.04.2014	134 179	133 294,27	143 957,97	1,24	289 679	290 635,80	306 445,62	2,63
	OK0714	25.07.2014	25 000	22 517,50	23 847,50	0,20				
	WZ0115	25.01.2015	5 561	5 539,31	5 718,10	0,05	30 281	30 188,90	30 762,77	0,26
	PS0415	25.04.2015	264 000	263 891,50	287 699,28	2,47	314 000	314 216,50	330 035,98	2,83
	DS1015	24.10.2015	14 608	13 995,87	15 999,27	0,14	39 608	38 552,97	41 588,80	0,36
	PS0416	25.04.2016	504 393	491 999,89	551 024,13	4,73	504 393	491 999,89	517 986,39	4,45
	IZ0816	24.08.2016	55 000	69 384,60	76 449,38	0,66	10 000	10 729,70	12 686,20	0,11
	PS1016	25.10.2016	405 000	404 161,00	431 495,10	3,70	170 000	167 128,00	167 484,00	1,44
	WZ0117	25.01.2017	15 000	14 984,55	15 437,25	0,13				
	PS0417	25.04.2017	164 820	163 039,73	180 449,88	1,55				
	DS1017	25.10.2017	308 090	293 396,81	339 003,75	2,91	328 090	312 647,81	327 929,24	2,81
	WZ0118	25.01.2018	39 990	39 663,20	41 119,72	0,35	124 990	124 781,65	125 441,21	1,08
	PS0418	25.04.2018	280 000	277 900,00	294 890,40	2,53				
	DS1019	25.10.2019	677 316	658 156,99	773 427,14	6,64	668 316	648 999,49	667 226,64	5,73
	DS1020	25.10.2020	436 000	420 596,00	494 397,84	4,24	275 000	259 439,50	266 752,75	2,29
	WZ0121	25.01.2021	623 461	608 927,14	635 275,59	5,45	10 503	10 272,98	10 320,35	0,09
	DS1021	25.10.2021	397 743	406 852,29	466 333,78	4,00	32 743	32 674,29	32 760,35	0,28
	WS0922	23.09.2022	15 051	14 395,36	17 895,64	0,15	200 051	192 860,44	201 141,28	1,73
	IZ0823	25.08.2023	437 641	500 797,66	575 518,68	4,94	1 000	1 026,93	1 089,97	0,01
	DS1023	25.10.2023	131 587	125 994,55	135 882,00	1,17				
	WS0429	25.04.2029	87 950	87 677,42	111 747,51	0,96	57 950	57 086,42	58 586,29	0,50
<b>7.</b>	<b>Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP</b>		<b>150 000,00</b>	<b>151 701,00</b>	<b>1,30</b>		<b>100 000,00</b>	<b>101 397,00</b>	<b>0,87</b>	
	<i>Emitent</i>	<i>Data zapadalności</i>								
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	05.10.2016	100 000	100 000,00	101 409,00	0,87	100 000	100 000,00	101 397,00	0,87
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	25.01.2018	50 000	50 000,00	50 292,00	0,43				
<b>11.</b>	<b>Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym</b>		<b>325 090,50</b>	<b>375 789,25</b>	<b>1,14</b>		<b>218 778,00</b>	<b>227 028,90</b>	<b>1,95</b>	
	<i>Emitent</i>	<i>Data zapadalności</i>								
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	24.10.2014	10 000	9 851,00	10 407,10	0,09	10 000	9 851,00	10 285,80	0,09
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	25.10.2022	105 000	106 312,50	121 857,75	1,05				
	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	24.10.2018	210 000	208 927,00	243 524,40	2,09	210 000	208 927,00	216 743,10	1,86
<b>12.</b>	<b>Depozyty w bankach krajowych</b>						<b>385 840,00</b>	<b>385 840,00</b>	<b>3,31</b>	
	<i>Nazwa banku</i>	<i>Data zapadalności</i>								
	Bank PEKAO SA	02.01.2012				1	110 000,00	110 000,00	0,94	
	Bank PEKAO SA	09.01.2012				1	110 000,00	110 000,00	0,94	
	Bank PEKAO SA	10.01.2012				1	92 150,00	92 150,00	0,79	
	Bank PEKAO SA	11.01.2012				1	64 310,00	64 310,00	0,55	
	Bank PEKAO SA	02.01.2012				1	9 380,00	9 380,00	0,08	
<b>13.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe</b>		<b>309 500,00</b>	<b>317 185,77</b>	<b>2,72</b>		<b>309 026,17</b>	<b>310 775,17</b>	<b>2,67</b>	
	<i>Nazwa banku</i>	<i>Data zapadalności</i>								
	Bank PEKAO SA	19.03.2012				100 000	100 000,00	101 484,00	0,87	
	Bank PEKAO SA	14.12.2012				100 000	100 000,00	100 265,00	0,86	
	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	19.01.2012				23	11 468,43	11 468,43	0,10	
	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	13.06.2012				100	97 557,74	97 557,74	0,84	
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	21.03.2013	100 000	100 000,00	104 193,00	0,89				

			31 grudnia 2012 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2011 (stan na koniec poprzedniego okresu)			
<b>ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO</b>			Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)
	Santander Consumer Bank S.A.	20.10.2014	60	60 000,00	60 909,83	0,52				
	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	27.03.2015	299	149 500,00	152 082,94	1,31				
<b>14.</b>	<b>Listy zastawne</b>							<b>30 000,00</b>	<b>30 706,80</b>	<b>0,26</b>
	<i>Nazwa banku</i>	<i>Data zapadalności</i>								
	PEKAO Bank Hipoteczny S.A.	12.01.2012					30 000	30 000,00	30 706,80	0,26
<b>17.</b>	<b>Obligacje przychodowe</b>			<b>29 238,07</b>	<b>29 582,28</b>	<b>0,25</b>		<b>32 013,50</b>	<b>32 185,13</b>	<b>0,28</b>
	<i>Emitent / Nazwa</i>	<i>Data zapadalności</i>								
	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy sp. z o.o.	20.04.2024	350	29 238,07	29 582,28	0,25	350	32 013,50	32 185,13	0,28
<b>20.</b>	<b>Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 18 i 19</b>			<b>456 000,00</b>	<b>461 293,43</b>	<b>3,96</b>		<b>182 000,00</b>	<b>183 566,48</b>	<b>1,58</b>
	<i>Emitent / Nazwa</i>	<i>Data zapadalności</i>								
	Dom Development S.A.	28.11.2012					2 000	17 000,00	17 106,98	0,15
	Ciech S.A.	14.12.2012					200	20 000,00	20 059,90	0,17
	Globe Trade Center S.A.	15.05.2013	350	35 000,00	35 292,89	0,30	350	35 000,00	35 306,12	0,30
	Magellan S.A.	24.11.2013	250	25 000,00	25 210,82	0,22	250	25 000,00	25 214,15	0,22
	Globe Trade Center S.A.	28.04.2014	450	45 000,00	45 484,83	0,39	450	45 000,00	45 499,25	0,39
	Magellan S.A.	24.11.2014	250	25 000,00	25 223,84	0,22	250	25 000,00	25 226,82	0,22
	PKO Bank Polski S.A.	30.10.2017					150	15 000,00	15 153,27	0,13
	Echo Investment S.A.	18.05.2015	300	30 000,00	30 357,44	0,26				
	Kruk S.A.	21.03.2016	18 000	18 000,00	18 023,58	0,15				
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	19.06.2017	15 000	150 000,00	150 455,10	1,29				
	Ciech S.A.	05.12.2017	4 000	40 000,00	40 276,16	0,35				
	Alior Bank S.A.	14.02.2020	38 000	38 000,00	40 003,36	0,34				
	PKO Bank Polski S.A.	14.09.2022	500	50 000,00	50 965,41	0,44				
<b>24.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)</b>			<b>3 321 388,28</b>	<b>4 072 387,44</b>	<b>34,96</b>		<b>2 931 708,30</b>	<b>3 007 307,79</b>	<b>25,81</b>
	<i>Emitent</i>									
	Agora S.A.		1 494 441	24 169,40	15 527,24	0,13	879 375	19 048,11	9 849,00	0,08
	AmRest Holdings SE		300 000	6 447,23	3 012,00	0,03	130 000	6 272,78	8 321,30	0,07
	Alior Bank S.A.		255 000	14 535,00	16 080,30	0,14				
	AmRest Holdings SE		280 000	16 892,92	27 386,80	0,24				
	Apator S.A.		231 195	3 852,58	7 543,89	0,06	231 195	3 852,58	4 143,01	0,04
	APLISENS S.A.		419 866	4 043,79	6 033,47	0,05	408 373	3 919,77	3 058,71	0,03
	Arctic Paper S.A.		238 899	3 583,00	1 433,39	0,01	238 899	3 583,49	1 739,18	0,01
	Asseco Central Europe a.s.						231 962	6 972,80	4 050,06	0,03
	Asseco Poland S.A.		1 526 484	73 573,93	68 981,81	0,59	1 770 360	87 026,01	86 588,31	0,74
	Astarta Holding N.V.		109 985	7 912,60	6 055,77	0,05	132 000	9 676,44	6 850,80	0,06
	ATM Grupa S. A.		1 487 161	6 062,98	1 516,90	0,01	1 487 161	6 062,98	1 606,13	0,01
	ATM S.A.		938 079	8 760,90	9 671,59	0,08				
	Avia Solutions Group AB						100 000	5 200,00	2 708,00	0,02
	Bank BPH S.A.		616 522	29 778,42	30 147,93	0,26	184 629	12 211,91	5 869,36	0,05
	Bank Gospodarki Żywnościowej S. A.						65 000	3 900,00	3 051,10	0,03
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.		551 550	40 308,56	54 388,35	0,47	601 776	46 818,32	40 571,74	0,35
	Bank Millennium S.A.		10 922 574	38 003,83	48 168,55	0,41	10 595 462	36 594,58	39 309,16	0,34
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		1 478 570	145 732,74	250 188,83	2,15	1 513 178	146,713 07	213 857,45	1,84
	Bank Zachodni WBK S.A.		14 078	523,03	3 390,40	0,03	14 078	523,03	3 150,23	0,03
	Barlinek S.A.		4 652 585	12 832,43	4 187,33	0,04	2 658 620	10 838,46	2 818,14	0,02
	BIOTON S.A.		372 850 000	28 943,18	33 556,50	0,29	281 400 000	19 729,42	19 698,00	0,17
	Bomi S.A.						330 162	4 851,37	699,94	0,01
	Boryszew S.A.		104 185 418	53 437,64	64 594,96	0,55	70 124 436	54 200,15	44 178,39	0,38
	BRE Bank S.A.		161 977	21 779,77	52 754,29	0,45	304 151	54 210,56	74 818,10	0,64
	Budimex S.A.		322 228	22 430,57	23 003,86	0,20	369 656	26 167,66	27 772,26	0,24
	Central European Distribution Corporation		286 641	27 669,91	1 894,70	0,02	286 641	27 669,91	4 334,01	0,04
	Centrum Klima S.A.						267 894	3 004,28	2 408,37	0,02
	Ceramika Nowa Gala S.A.		704 852	3 398,07	1 374,46	0,01	704 852	3 398,07	1 487,24	0,01
	CEZ A.S.		246 348	28 370,30	26 977,57	0,23	135 815	15 926,15	185 197,30	0,16
	Ciech S.A.		589 665	10 941,09	13 025,70	0,11	794 248	25 627,54	13 756,38	0,12
	Cinema-City International NV		605 282	15 558,41	15 743,38	0,14	405 991	9 566,62	11 814,34	0,10
	Coal Energy S.A.		798 409	15 968,18	7 576,90	0,07	930 000	18 600,00	20 162,40	0,17
	Colian S.A.		1 400 000	6 133,26	3 052,00	0,03	1 400 000	6 133,26	3 220,00	0,03
	Comarch S.A.		151 471	10 157,60	11 092,22	0,10	149 703	10 051,79	8 280,07	0,07
	Comp S.A.		571 918	35 079,13	34 423,74	0,30	334 970	20 383,08	21 605,57	0,19
	Cyfrowy Polsat S.A.		3 475 098	52 831,15	56 991,61	0,49	3 475 098	52 831,15	47 504,59	0,41
	Decora S.A.		121 412	2 786,96	1 021,07	0,01	121 412	2 786,96	972,51	0,01
	Echo Investment S.A.		10 999 525	29 481,52	56 097,58	0,48	8 831 000	20 001,02	29 672,16	0,25
	ELEKTROBUDOWA S.A.		220 453	25 927,02	23 460,61	0,20	220 453	25 927,02	20 749,04	0,18
	EMC Instytut Medyczny S.A.		484 000	43 312,82	771 012,00	0,07				
	Emperia Holding S.A.		721 219	67 985,93	41 794,64	0,36	660 088	65 155,90	75 078,41	0,64
	Enea S.A.		2 256 209	35 347,14	35 535,29	0,31	1 485 252	22 615,51	26 942,47	0,23
	ERGIS-EUROFILMS S.A.		1 074 258	3 498,47	3 652,48	0,03	1 074 258	3 498,47	1 622,13	0,01
	ES-System S.A.		1 344 194	7 479,51	3 360,49	0,03	1 344 194	7 479,51	3 360,49	0,03
	Eurocash S.A.		674 049	24 080,94	30 089,55	0,26	709 734	9 614,90	20 241,61	0,17
	Fabryka Maszyn Famur S.A.		10 694 953	40 662,71	52 191,37	0,45	3 915 218	12 122,83	11 236,68	0,10

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	31 grudnia 2012 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2011 (stan na koniec poprzedniego okresu)			
	Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)
Fabryki Mebli FORTE S.A.	539 488	6 222,88	6 829,92	0,06				
Farmacol S.A.	389 692	12 050,86	12 497,42	0,11	389 692	12 050,86	8 923,95	0,08
Ferrum S.A.	1 463 001	20 409,55	11 294,37	0,10	1 207 445	18 181,78	10 106,31	0,09
Firma Oponiarska Dębica S.A.	282 108	12 590,29	17 487,87	0,15	281 105	12 532,48	15 033,50	0,13
Getin Holding S.A.	21 038 232	90 158,42	59 117,43	0,51	6 312 017	50 963,23	44 625,96	0,38
Getin Noble Bank S.A.	28 370 112	8 807,93	51 066,20	0,44				
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	186 054	8 205,01	7 166,80	0,06	186 054	8 205,01	6 552,82	0,06
Globe Trade Centre S.A.	7 290 285	65 018,17	73 048,66	0,63	3 614 850	54 998,42	33 618,11	0,29
Graal S.A.	458 518	6 455,01	6 836,50	0,06	481 760	6 818,55	2 644,86	0,02
Grupa ADV S.A.	493 545	6 226,51	6 613,50	0,06				
Grupa KĘTY S.A.	335 992	30 547,68	48 245,09	0,41	325 992	29 043,06	34 056,38	0,29
Grupa LOTOS S.A.	663 787	13 336,79	27 660,00	0,24	439 500	7 179,28	10 235,96	0,09
Grupa Nokaut S.A.	372 905	4 457,97	2 259,80	0,02				
Impexmetal S.A.	2 157 164	7 552,57	7 636,36	0,07	2 150 000	7 524,58	7 525,00	0,06
Indykpol S.A.	24 000	2 012,05	856,80	0,01	24 000	2 012,05	986,16	0,01
ING Bank Śląski S.A.	749 312	37 191,57	68 741,88	0,59	838 680	44 635,42	65 836,38	0,57
Integer.pl S.A.	44 888	5 306,81	8 326,28	0,07				
INPRO S.A.					750 000	4 950,00	2 340,00	0,02
Inter Cars S.A.	385 857	30 886,97	32 890,45	0,28	294 857	22 355,54	23 314,34	0,20
IPOPEMA SECURITIES S.A.	872 564	11 793,37	7 757,09	0,07	870 564	11 774,58	7 556,50	0,06
Izostal S.A.	1 094 819	7 000,36	8 375,37	0,07	727 707	4 335,06	4 781,03	0,04
J.W. Construction Holding S.A.	1 805 564	15 219,37	7 186,14	0,06	720 757	10 442,39	3 884,88	0,03
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	368 250	40 703,00	33 856,91	0,29	288 312	36 919,38	24 275,87	0,21
Kernel Holding S.A.	400 513	27 055,94	26 746,26	0,23	358 619	24 956,67	24 629,95	0,21
KGHM Polska Miedź S.A.	1 384 846	74 583,81	263 563,89	2,26	1 292 338	62 895,85	142 286,41	1,22
Koelner S.A.	704 437	7 813,88	5 987,71	0,05	704 437	7 813,88	8 446,20	0,07
Kopex S.A.	487 753	7 356,20	8 589,33	0,07	629 051	10 553,78	13 272,98	0,11
Kredyt Bank S.A.	584 870	6 059,61	9 656,20	0,08	940 000	15 672,79	9 183,80	0,08
Kredyt Inkaso S.A.	474 873	7 046,96	6 002,39	0,05				
KRUK S.A.	450 900	17 748,32	19 920,76	0,17	451 900	17 788,40	19 684,76	0,17
KSG AGRO S.A.	445 000	9 790,00	5 113,05	0,04	445 000	9 790,00	8 944,50	0,08
Kulczyk Oil Ventures Inc.	7 921 412	13 128,00	10 535,48	0,09	6 119 714	10 740,48	7 160,07	0,06
LC Corp S.A.	1 182 305	1 685,83	1 371,47	0,01	1 339 343	2 430,84	1 165,23	0,01
LPP S.A.	17 501	22 774,03	79 263,43	0,68	17 501	22 774,03	35 289,02	0,30
Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	1 229 223	107 501,21	168 378,97	1,45	859 551	59 207,49	89 462,07	0,77
Mennica Polska S.A.	1 258 771	15 860,51	28 523,75	0,24	1 259 600	15 870,96	13 540,70	0,12
MIRBUD S.A.					574 768	2 368,25	1 132,29	0,01
MOL Magyar Olaj – és Gázipari Részvénytársaság	50 000	12 209,71	12 470,00	0,11	50 000	12 209,71	12 473,50	0,11
Mondi Świecie S.A.					483 316	26 581,71	28 080,66	0,24
Mostostal Warszawa S.A.	46 867	2 909,98	571,78	0,00	135 507	8 508,48	2 241,29	0,02
Mostostal Zabrze – Holding S.A.	2 704 272	13 989,23	3 055,83	0,03	2 704 272	13 989,23	3 461,47	0,03
Netia S.A.	16 510 071	98 630,02	71 323,51	0,61	2 630 125	13 378,46	13 913,36	0,12
NEUCA S.A.	54 542	4 155,94	5 196,22	0,04	42 842	3 070,07	2 935,96	0,03
New World Resources Plc	385 052	11 282,11	6 056,87	0,05	370 052	10 909,37	8 555,60	0,07
NG2 S.A.	564 763	33 877,76	40 984,85	0,35	565 981	34 020,66	26 584,13	0,23
Open Finance S.A.	390 646	5 780,04	5 398,73	0,05				
OPONEO.PL S.A.	669 512	6 898,66	4 853,96	0,04	631 512	6 578,85	5 487,84	0,05
Orbis S.A.	340 512	8 930,09	12 687,48	0,11	320 150	8 149,13	12 162,50	0,10
Orzeł Biały S.A.	435 362	6 386,83	6 865,66	0,06	488 554	7 396,52	9 258,10	0,08
Paged S.A.					217 052	2 895,11	2 815,16	0,02
PBG S.A.					332 181	35 916,41	23 445,33	0,20
PCC Intermodal S.A.	2 780 000	12 092,29	4 086,60	0,04	2 700 000	11 897,82	12 177,00	0,10
Pelion S.A.	190 539	6 345,39	5 750,47	0,05	190 539	6 345,39	55 637,40	0,05
Pfleiderer Grajewo S.A.	768 009	17 030,37	10 053,24	0,09	926 073	24 349,64	5 500,87	0,05
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	9 181 725	187 488,30	168 117,38	1,44	6 462 497	140 740,96	135 260,06	1,16
Polimex-Mostostal S.A.	167 246	174,27	105,36	0,00	8 744 479	15 262,29	14 515,84	0,12
Polish Energy Partners S.A.					65 000	1 536,81	1 251,25	0,01
Polnord S.A.	886 636	49 288,20	9 266,35	0,08	877 465	49 166,15	11 863,33	0,10
Polska Grupa Odlewnicza S.A.					417 188	417,19	663,33	0,01
Polski Koncern Mięśny Duda S.A.	1 147 111	1 521,28	458,84	0,00	1 147 111	1 521,28	734,15	0,01
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	5 167 455	125 908,06	262 351,69	2,25	5 497 514	141 345,03	185 156,27	1,59
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	19 187 350	66 209,44	99 582,35	0,85	16 649 115	54 241,42	67 928,39	0,58
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	11 469 114	314 654,60	421 948,70	3,62	7 448 686	185 709,29	242 827,16	2,08
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	547 063	178 994,54	238 689,06	2,05	553 629	184 582,95	171 874,12	1,48
Przejrzem S.A.	204 699	3 244,75	1 813,63	0,02	204 699	3 244,75	1 353,06	0,01
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Pol-Aqua S.A.	118 230	2 006,80	401,98	0,00	118 230	2 006,80	543,86	0,00
RAFAKO S.A.	1 438 011	12 827,34	12 237,47	0,11				
Rainbow Tours S.A.	700 750	3 111,32	2 880,08	0,02	683 250	3 045,02	2 001,92	0,02
Redan S.A.	361 902	905,59	311,24	0,00				
Relpol S.A.	386 380	2 739,70	3 183,77	0,03				
Rovese S.A.	2 151 616	5 165,50	3 033,78	0,03	4 059 001	29 408,45	16 317,18	0,14
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego STOMIL SANOK S.A.	671 689	5 238,73	11 875,46	0,10	631 689	4 549,36	7 649,75	0,07
Seco/Warwick ThermAL S.A.	49 405	1 658,38	1 790,44	0,02				
Selena FM S.A.	148 683	4 906,54	1 182,03	0,01	148 683	4 906,54	786,53	0,01
SOLAR Company S.A.	162 377	1 689,41	946,66	0,01				
Stalexport Autostrady S.A.	10 866 284	13 675,37	15 321,46	0,13				



		31 grudnia 2012 (stan na koniec bieżącego okresu)				31 grudnia 2011 (stan na koniec poprzedniego okresu)				
<b>ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO</b>		Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt.)	Wartość nabycia (tys. zł)	Wartość bieżąca (tys. zł)	Udział w aktywach (%)	
	STALPROFIL S.A.	265 159	3 032,14	4 481,19	0,04	265 159	3 032,14	3 675,10	0,03	
	Synthos S.A.	6 765 908	13 617,47	36 671,22	0,31	5 585 680	7 007,80	24 576,79	0,21	
	Tauron Polska Energia S.A.	7 471 538	37 248,21	35 265,66	0,30	19 351 997	105 343,73	103 339,66	0,89	
	Telekomunikacja Polska S.A.	4 608 201	59 341,79	56 266,13	0,48	3 609 385	45 406,29	62 153,61	0,53	
	Tim S.A.	530 196	12 497,40	2 820,64	0,02	530 196	12 497,40	3 340,23	0,03	
	Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.					56 716	8 773,63	10 624,04	0,09	
	Trakcja-Tiltra S.A.	2 523 888	11 611,05	1 463,86	0,01	2 519 198	11 606,16	1 713,05	0,01	
	TUP S.A.	239 697	4 793,94	455,42	0,00	239 697	4 793,94	798,19	0,01	
	TVN S.A.	3 755 033	47 939,72	37 287,48	0,32	2 277 612	34 078,75	23 459,40	0,20	
	ULMA Construcción Polska S.A.	27 059	6 561,13	1 186,54	0,01	27 059	6 561,13	1 741,79	0,02	
	Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG	209 823	1 880,09	809,92	0,01	209 823	1 880,09	625,27	0,01	
	Zakłady Azotowe „Pulawy” S.A.	265 124	23 442,85	36 486,36	0,31	265 124	23 442,85	21 469,74	0,18	
	Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.					1 310 361	28 826,11	35 615,61	0,31	
	Zakłady Lentex S.A.	3 134 813	14 198,67	15 391,93	0,13	2 207 072	9 557,56	9 115,21	0,08	
	Zamet Industry S.A.	417 188	625,78	115,55	0,01	417 188	625,78	680,02	0,01	
	ZELMER S.A.	509 274	19 654,82	20 004,28	0,17	444 806	17 748,15	11 831,84	0,10	
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	427 706	24 722,45	3 699 657,00	0,32	389 542	21 612,07	27 614,63	0,24	
	Zespół Elektrowni „Pątnów-Adamów-Konin” S.A.	1 080 000	28 296,00	30 488,40	0,26					
	Zetkama Fabryka Armatury Przemysłowej S.A.	73 866	2 513,96	3 034,42	0,03					
	ZPUE S.A.	12 662	2 471,56	3 078,64	0,03	12 712	2 481,32	1 378,11	0,01	
	Avia Solutions Group AB	100 000	5 200,00	5 995,00	0,05					
	INPRO S.A.	750 000	4 950,00	2 422,50	0,02					
	MIRBUD S.A.	574 768	2 368,25	701,22	0,01					
	Polska Grupa Odlewnicza S.A.	417 188	417,19	771,80	0,01					
	PZ Cormay S.A.	19 937	243,72	257,59	0,00					
<b>26.</b>	<b>Prawa do akcji notowane na GPW</b>		<b>11 930,00</b>	<b>14 402,10</b>	<b>0,12</b>					
	<i>Emitent</i>									
	Aior Bank S.A.	170 000	9 690,00	10 834,10	0,09					
	Czerwona Torebka S.A.	320 000	2 240,00	3 568,00	0,03					
<b>31.</b>	<b>Zdematerializowane akcje spółek notowanych na alternatywnych systemach obrotu</b>		<b>36 660,96</b>	<b>43 820,33</b>	<b>0,38</b>		<b>3 006,00</b>	<b>3 000,00</b>	<b>0,03</b>	
	<i>Emitent</i>									
	Briju S.A.	324 550	4 394,96	4 692,99	0,04					
	DTP S.A.	1 750 000	9 464,18	15 400,00	0,13					
	Internity S.A.	339 253	1 836,78	1 306,12	0,01					
	Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	2 752 000	3 031,94	3 302,40	0,03					
	Medicalgorithmics S.A.	83 000	4 980,00	5 460,57	0,05					
	Microtech International S.A.	3 533 740	4 811,90	4 947,24	0,04					
	Orphée Ltd	565 921	5 067,11	5 263,07	0,05					
	SMT Software S.A.	255 403	3 074,10	3 447,94	0,03	250 000	3 006,00	3 000,00	0,03	
<b>34.</b>	<b>Zdematerializowane akcje nienotowane na żadnym z rynków</b>		<b>67,68</b>	<b>13,98</b>	<b>0,00</b>					
	<i>Emitent</i>									
	PPH Bomi S.A.	73 570	67,68	13,98	0,00					
<b>35.</b>	<b>Zdematerializowane prawa do akcji nienotowane na żadnym z rynków</b>		<b>4 998,30</b>	<b>6 586,54</b>	<b>0,06</b>		<b>3 500,00</b>	<b>4 020,00</b>	<b>0,03</b>	
	<i>Emitent</i>									
	Rovese S.A.	4 671 304	4 998,30	6 586,54	0,06	1 000 000	3 500,00	4 020,00	0,03	
<b>36.</b>	<b>Zdematerializowane prawa poboru nienotowane na żadnym z rynków</b>		<b>0,00</b>	<b>5,02</b>	<b>0,00</b>					
	<i>Emitent</i>									
	Polimex-Mostostal S.A.	167 246	0,00	5,02	0,00					
<b>38.</b>	<b>Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych</b>		<b>19 476,98</b>	<b>11 728,59</b>	<b>0,10</b>		<b>24 468,93</b>	<b>12 486,48</b>	<b>0,11</b>	
	<i>Emitent</i>									
	NFI Empik Media & Fashion S.A.					937 088	13 291,71	7 515,45	0,06	
	NFI Midas S.A.	8 000 000	6 591,30	5 200,00	0,04					
	Black Lion NFI S.A.	5 664 431	10 035,00	4 078,39	0,04	2 237 794	6 206,10	2 394,44	0,02	
	BBI Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	6 337 374	2 774,54	2 408,20	0,02	6 137 374	2 706,41	1 657,09	0,01	
	Rubicon Partners NFI S.A.	200 000	76,14	42,00	0,00	1 702 776	2 264,71	919,50	0,01	
<b>39.</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte</b>		<b>43 424,40</b>	<b>27 354,35</b>	<b>0,23</b>		<b>43 424,40</b>	<b>34 802,76</b>	<b>0,30</b>	
	<i>Emitent</i>	<i>Nazwa</i>								
	BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości	BPH-FIZSN	175 000	16 975,00	11 023,25	0,09	175 000	16 975,00	12 538,75	0,11
	Investor Private Equity FIZ	INVPE-FIZ	15 000	23 171,40	13 954,35	0,12	15 000	23 171,40	19 084,35	0,16
	Skarbiec Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	SKARBIEC-RN	3 278	3 278,00	2 376,75	0,02	3 278	3 278,00	3 179,66	0,03
<b>42.</b>	<b>Inne krajowe instrumenty finansowe</b>		<b>133 840,00</b>	<b>136 777,92</b>	<b>1,17</b>		<b>4 080,00</b>	<b>4 104,06</b>	<b>0,04</b>	
	<i>Emitent / Nazwa</i>	<i>Data zapadalności</i>								
	Bank Pocztowy S.A.	10.07.2014	4 000	40 000,00	41 305,36	0,35				
	Ghelamco Invest Sp. z o.o.	20.04.2015	500	50 000,00	51 124,84	0,44				
	Energa S.A.	18.10.2019	4 000	40 000,00	40 486,60	0,35				
	Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.	04.12.2013	6 000	3 840,00	3 861,12	0,03	6 000	4 080,00	4 104,06	0,04
<b>43.</b>	<b>Razem lokaty krajowe</b>		<b>10 134 983,62</b>	<b>11 559 731,09</b>	<b>99,22</b>		<b>9 357 755,02</b>	<b>9 674 833,77</b>	<b>83,04</b>	
<b>55.</b>	<b>Razem lokaty zagraniczne</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>56.</b>	<b>Razem lokaty</b>		<b>10 134 983,62</b>	<b>11 559 731,09</b>	<b>99,22</b>		<b>9 357 755,02</b>	<b>9 674 833,77</b>	<b>83,04</b>	


		31 grudnia 2012 (bieżący okres)	31 grudnia 2011 (poprzedni okres)
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA</b>		(zł)	(zł)
I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
1.	„Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:	47 602 552,67	10 457,96
a.	środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	47 590 830,96	4 358,60
b.	środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c.	środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	11 721,71	6 099,36
d.	środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e.	waluty EUR	0,00	0,00
f.	waluty USD	0,00	0,00
g.	innych walut	0,00	0,00
h.	środków w drodze	0,00	0,00
i.	innych środków	0,00	0,00
2.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:	23 396 221,06	20 677 123,81
a.	środków wpłaconych za członków	18 366 144,32	19 000 565,22
b.	środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c.	środków wpłaconych na rachunek premii	534 352,97	467 219,47
d.	środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e.	środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f.	innych środków	4 495 723,77	1 209 339,12
3.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	129 854,34	186 184,88
a.	przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b.	przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	128 827,00	185 157,54
c.	przeznaczonych na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz dożywotniej emerytury kapitałowej	0,00	0,00
d.	na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
e.	na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f.	nienależnych	0,00	0,00
g.	wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
h.	wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
i.	innych	1 027,34	1 027,34
4.	„Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	16 148 097,19	16 612 132,86
a.	akcji i praw z nimi związanych	16 148 097,19	16 612 132,86
b.	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c.	bonów	0,00	0,00
d.	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e.	certyfikatów	0,00	0,00
f.	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g.	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h.	listów zastawnych	0,00	0,00
i.	praw pochodnych	0,00	0,00
j.	innych	0,00	0,00
5.	„Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	38 145,91	460 925,96
a.	rachunków bankowych	38 145,91	181 528,27
b.	składników portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	279 397,69
	– obligacji	0,00	0,00
	– depozytów bankowych	0,00	279 397,69
	– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	– listów zastawnych	0,00	0,00
	– pozostałych	0,00	0,00
c.	kredytów	0,00	0,00
d.	pożyczek	0,00	0,00
e.	innych	0,00	0,00
6.	„Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	534 352,97	467 219,47
a.	rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b.	rachunku premiowego	534 352,97	467 219,47
c.	rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d.	pokrycia niedoboru	0,00	0,00
e.	innych	0,00	0,00
7.	„Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	37 382 877,56	13 119 924,60
a.	akcji i praw z nimi związanych	37 382 877,56	13 119 924,60
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


		31 grudnia 2012 (bieżący okres)	31 grudnia 2011 (poprzedni okres)
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA</b>		(zł)	(zł)
8.	„Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
a.	pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b.	kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c.	kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d.	innych	0,00	0,00
9.	„Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	113 692,17	114 013,11
a.	wpłat	112 664,83	112 626,12
b.	wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
c.	wypłat transferowych	0,00	0,00
d.	pokrycia szkody	0,00	0,00
e.	innych	1 027,34	1 386,99
10.	„Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	1 174 898,95	1 129 877,71
a.	wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b.	opłaty od składki	640 545,98	662 658,24
c.	opłat transferowych	0,00	0,00
d.	opłat za zarządzanie	0,00	0,00
e.	opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f.	innych	534 352,97	467 219,47
11.	„Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	4 582 940,10	1 391 225,65
a.	wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b.	wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c.	innych, w tym:	4 582 940,10	1 391 225,65
	– z tytułu podatku dochodowego od wypłat dla uposażonych	128 827,00	184 950,00
	– wobec ZUS z tytułu wycofania nienależnych składek	4 454 113,10	1 206 275,65
12.	Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a.	rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:		
1.	Informacje o wielkości przychodów z:	500 928 217,48	354 507 800,95
a.	rachunków środków pieniężnych	291 049,93	978 750,72
b.	depozytów bankowych	4 924 076,29	9 739 742,03
c.	obligacji	293 722 073,67	231 012 836,63
d.	bankowych papierów wartościowych	17 869 176,12	1 749 000,00
e.	listów zastawnych	49 500,00	1 412 100,00
f.	kredytów	0,00	0,00
g.	innych, w tym:	184 072 341,47	109 615 371,57
	– dywidend i udziałów w zyskach	169 997 542,50	106 982 843,62
	– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	13 803 885,53	2 350 131,47
	– pozostałych	270 913,44	282 396,48
2.	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:		
a.	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	– akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	– bonów	0,00	0,00
	– obligacji	0,00	0,00
	– certyfikatów	0,00	0,00
	– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	– listów zastawnych	0,00	0,00
	– innych	0,00	0,00
b.	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	– akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	– bonów	0,00	0,00
	– obligacji	0,00	0,00
	– certyfikatów	0,00	0,00
	– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	– listów zastawnych	0,00	0,00
	– innych	0,00	0,00
3.	„Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	1 249 074,73	1 149 602,99
a.	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	280 252,57	279 132,88
b.	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c.	opłat za przechowywanie	944 720,16	853 702,11
d.	opłat za rozliczanie	20 511,00	12 970,00
e.	weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f.	prowadzenia rachunków i przelewów	3 591,00	3 798,00
g.	innych	0,00	0,00
4.	informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:		
a.	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
	– akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	– bonów	0,00	0,00
	– obligacji	0,00	0,00
	– certyfikatów	0,00	0,00



DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA		31 grudnia 2012 (bieżący okres)	31 grudnia 2011 (poprzedni okres)
		(zł)	(zł)
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
b.	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
5.	„Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	90 277 298,80	78 542 764,41
a.	akcji i praw z nimi związanych	-60 194 025,77	47 851 580,08
b.	obligacji skarbowych	150 471 324,57	30 586 661,45
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	104 522,88
g.	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h.	listów zastawnych	0,00	0,00
i.	praw pochodnych	0,00	0,00
j.	innych	0,00	0,00
6.	„Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	1 086 946 734,23	-861 315 573,39
a.	akcji i praw z nimi związanych	690 290 751,25	-926 302 276,85
b.	obligacji skarbowych	403 821 081,08	69 622 983,46
c.	bonów	0,00	0,00
d.	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e.	certyfikatów	-7 448 413,32	-4 636 280,00
f.	bankowych papierów wartościowych	283 315,22	0,00
g.	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h.	listów zastawnych	0,00	0,00
i.	praw pochodnych	0,00	0,00
j.	innych	0,00	0,00
7.	„Przychody z tytułu pokrycia niedoboru”; informacje o wielkości przychodów:	0,00	0,00
a.	z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b.	ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c.	ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d.	ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e.	ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE	0,00	0,00
f.	ze środków Skarbu Państwa	0,00	0,00
g.	innych	0,00	0,00
III.	Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym.		
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych		
2.	Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania	0,00	0,00
4.	Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zarządzania	0,00	0,00
6.	Inne	0,00	0,00

  
Rafał Markiewicz  
Prezes Zarządu

  
Dorota Dziugiel  
Członek Zarządu

  
Marcin Hadyś  
Członek Zarządu

## INFORMACJE NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

- Wartość jednostki rozrachunkowej AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego przedstawiała się następująco:
  - W dniu rozpoczęcia działalności przez Fundusz (21 maja 1999 r.) 10,00 zł
  - W ostatnim dniu wyceny w 2002 r. 15,84 zł
  - W ostatnim dniu wyceny w 2007 r. 27,62 zł
  - W ostatnim dniu wyceny w 2009 r. 27,31 zł
  - W ostatnim dniu wyceny w 2012 r. 33,28 zł
- Stopy zwrotu AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego:
  - Stopa zwrotu osiągnięta przez Fundusz za okres ostatniego roku kalendarzowego (od 30.12.2011 r. do 31.12.2012 r.) wyniosła 16,404%.
  - Stopa zwrotu osiągnięta przez Fundusz za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych (od 31.12.2009 r. do 31.12.2012 r.) wyniosła 21,860%.
  - Stopa zwrotu osiągnięta przez Fundusz za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (od 31.12.2007 r. do 31.12.2012 r.) wyniosła 20,492%.
  - Stopa zwrotu osiągnięta przez Fundusz za okres ostatnich dziesięciu lat kalendarzowych (od 31.12.2002 r. do 31.12.2012 r.) wyniosła 110,101%.
  - Ostatnia, podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego wysokość stopy zwrotu AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres ostatnich trzech lat (od 31.03.2010 r. do 29.03.2013 r.) wyniosła 15,271%.
- Ostatnia, podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy za okres ostatnich trzech lat (od 31.03.2010 r. do 29.03.2013 r.) wyniosła 16,636%.
- Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe.

W 2012 roku kontynuowane były działania mające na celu realizację strategii inwestycyjnej Funduszu, skierowanej na zapewnienie bezpieczeństwa i rentowności powierzonych przez Klientów środków. Cel ten jest realizowany poprzez odpowiednią alokację aktywów funduszu oraz dywersyfikację inwestycji.

Na koniec 2012 roku największą część portfela inwestycyjnego Funduszu stanowiły dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, które charakteryzują się najniższym ryzykiem kredytowym (tj. niewypłacalności emitenta) wśród krajowych aktywów inwestycyjnych. Ich udział w portfelu Funduszu wynosił 53,97%, podczas gdy na koniec 2011 roku 57,29%, aktywów. Należy jednak pamiętać, że w przypadku obligacji i bonów skarbowych występuje ryzyko zmiany stóp procentowych, mające duży wpływ na dochodowość inwestycji.

Drugą co do wielkości pozycję w aktywach Funduszu zajmują akcje przedsiębiorstw. Na koniec 2012 roku Fundusz zaangażował w akcje spółek 35,51% aktywów, podczas gdy na koniec 2011 roku stanowiły one 31,03% aktywów. Inwestowanie w akcje, mimo że uważane za bardziej zyskowe w dłuższej perspektywie czasowej, związane jest jednak z większym ryzykiem. Wynika to ze stosunkowo dużej zmienności cen akcji w porównaniu np. do zmienności cen papierów dłużnych. Całkowite ryzyko inwestycji w akcje jest pochodną zarówno ogólnej sytuacji na rynku akcji jak i czynników właściwych tylko dla danej spółki.

Kolejną pozycję inwestycyjną pod względem udziału w aktywach Funduszu zajmują obligacje przedsiębiorstw. Na koniec 2012 roku Fundusz zaangażował w te kategorie lokat 6,40% aktywów podczas gdy w 2011 roku było to 2,93%. W porównaniu do obligacji skarbowych czy depozytów ta kategoria lokat cechuje się zarówno wyższym oprocentowaniem jak i wyższym ryzykiem. Główne ryzyko tej kategorii lokat to ryzyko kredytowe. Z uwagi na powolny rozwój rynku obrotu nieskarbowych papierów dłużnych, obligacje przedsiębiorstw cechują się także wyższym ryzykiem płynności. Depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe stanowiły na koniec 2012 roku 2,72% aktywów. W 2011 roku stanowiły one 7,17% aktywów. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego związanego z lokatami bankowymi, zarządzający wybierając bank, w którym ma zostać złożony depozyt, biorą pod uwagę jego sytuację finansową, pozycję na rynku oraz renomę jego akcjonariuszy. Łącznie w ww. cztery kategorie lokat Fundusz zainwestował na koniec 2012 roku 98,60% swoich aktywów.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego, potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz przytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2012 roku, są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR ZARZĄDZAJĄCY  
Departament Powierniczy  
Tomasz Grajewski

DYREKTOR  
Biuro Klientów Krajowych i Administracji Funduszy  
Michał Szmraj

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej AEGON Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

- Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku („okres sprawozdawczy”) AEGON Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Woloska 5, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy, zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
- Zrzetelnosc i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymaganiami zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Funduszu odpowiada Zarząd AEGON Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do członków Funduszu sporządzona za okres sprawozdawczy („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymaganiami zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu oraz czy księgi rachunkowe Funduszu stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
- Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień: rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewnością, 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 2011 roku było przedmiotem naszego badania i w dniu 30 marca 2012 roku wydaliliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię z objaśnieniem dotyczącym ujmowania w kapitałach Funduszu wpłat z tytułu składek członków Funduszu. Obecny status tej kwestii został opisany w punkcie 2.3 wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego.
- Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach: przedstawia
  - rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku;
  - sporządzone zostało zgodnie z wymaganiami zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
  - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
- Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 38, pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 248 z 2007 roku, poz. 1847, z późn. zm.).
- Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

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

Kluczowy Biegły Rewident  
Iwona Kozera  
Biegły Rewident  
nr 9528

Warszawa, dnia 28 marca 2013 roku

## STATUT AEGON OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

### § 1

#### Postanowienia ogólne

1. Statut określa organizację i sposób działania otwartego funduszu emerytalnego, zwanego dalej „Funduszem”.
2. Fundusz został utworzony i prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „Ustawą”.
3. Fundusz działa pod nazwą: AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### § 2

#### Zarządzający Funduszem

1. Funduszem zarządza AEGON Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Wołoskiej 5, 02-675 Warszawa, zwane dalej „Towarzystwem”.
2. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 110 356 000 zł (sto dziesięć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy zł) i dzieli się na 110 356 (sto dziesięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć) akcji imiennych o wartości nominalnej 1000 zł (jeden tysiąc zł) każda i wartości emisyjnej 8543,99 zł (osiem tysięcy pięćset czterdzieści trzy zł i dziewięćdziesiąt dziewięć gr) każda.
3. Towarzystwo tworzy również kapitał zapasowy oraz fundusze przewidziane przepisami prawa. Na pokrycie szczególnych strat lub wydatków mogą być tworzone kapitały rezerwowe. Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku oraz z wpływów przewidzianych przepisami prawa, w tym w szczególności z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji Towarzystwa powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałej po pokryciu kosztów emisji akcji.
4. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest AEGON Woningen Nova B.V. z siedzibą w Hadze, AEGONplein 50, 2591 TV Haga, Holandia.

### § 3

#### Organ Funduszu

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnione jest Towarzystwo, działające poprzez dwóch członków Zarządu łącznie.

### § 4

#### Odpowiedzialność Towarzystwa

1. Towarzystwo odpowiada wobec członków Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi i którym nie mogło zapobiec mimo dołożenia najwyższej staranności.
2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Towarzystwo obowiązków, o których mowa w ust. 1.
3. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
4. Jeżeli Towarzystwo, zgodnie z ust. 1, nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, szkoda jest pokrywana ze środków Funduszu Gwarancyjnego, utworzonego zgodnie z art. 184 Ustawy, chyba że szkoda nastąpiła wyłącznie z winy poszkodowanego.

### § 5

#### Przedmiot działalności Funduszu

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie i lokowanie środków pieniężnych odprowadzanych do Funduszu przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych ze składek członków Funduszu na ubezpieczenie emerytalne, z przeznaczeniem na ich wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego i wypłatę okresowych emerytur kapitałowych, na zasadach określonych w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych, zwanej dalej „Ustawą o emeryturach kapitałowych”.
2. Fundusz lokuje zgromadzone środki pieniężne dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywując lokat.
3. Fundusz lokuje zgromadzone środki pieniężne stosując zasady działalności lokacyjnej określone w Ustawie oraz w przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie.
4. Fundusz może powierzyć, w zakresie i na warunkach określonych w Ustawie, a także w przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie, zarządzanie aktywami lokowanymi za granicą podmiotom uprawnionym w kraju swojej siedziby do zarządzania cudzymi aktywami.
5. Fundusz może korzystać z doradztwa wyspecjalizowanych podmiotów w zakresie lokowania aktywów w Rzeczypospolitej Polskiej. Towarzystwo jest zobowiązane zatrudnić co najmniej jednego doradcę inwestycyjnego do zarządzania aktywami Funduszu.

### § 6

#### Członkostwo w Funduszu

1. Członkiem Funduszu jest osoba fizyczna, która:
  - 1) zawarła z Funduszem umowę w trybie korespondencyjnym i złożyła pisemne oświadczenie o zapoznaniu się z treścią aktualnej informacji dotyczącej otwartych funduszy, albo
  - 2) uzyskała prawo do części środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu w następstwie rozwodu lub unieważnienia małżeństwa i dokonania podziału majątku wspólnego byłych małżonków i która nie jest członkiem Funduszu oraz w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu nabycia prawa do określonej ilości środków zapisanych na rachunku członka Funduszu nie wskazała jakiegokolwiek otwartego funduszu emerytalnego, do którego można dokonać wypłaty, albo

- 3) uzyskała prawo do części środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu, który zmarł i z którym pozostawała w związku małżeńskim w chwili śmierci i która nie jest członkiem Funduszu oraz w terminie 2 miesięcy od dnia przedstawienia odpisów aktu zgonu, aktu małżeństwa a także oświadczenia o zmianach lub braku zmian małżeńskich stosunków majątkowych wraz z odpowiednimi dowodami, nie wskazała jakiegokolwiek otwartego funduszu emerytalnego, do którego można dokonać wypłaty, albo
  - 4) stała się członkiem Funduszu w wyniku losowania, przeprowadzonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych na zasadach przewidzianych w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, albo
  - 5) stała się członkiem Funduszu w innym trybie, określonym obowiązującymi przepisami prawa.
2. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku zawarcia z Funduszem umowy, przez osobę nie będącą członkiem żadnego otwartego funduszu emerytalnego, następuje z chwilą zawarcia umowy, jeżeli w dniu jej zawarcia osoba przystępująca do Funduszu podlega lub podlegała w okresie 12 miesięcy przed dniem zawarcia umowy ubezpieczeniu emerytalnemu, w rozumieniu przepisów o ubezpieczeniach społecznych i Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokona odpowiedniego wpisu w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, zwanym dalej „Centralnym Rejestrem” z zastrzeżeniem ust. 6.
  3. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku zawarcia z Funduszem umowy, przez osobę będącą członkiem innego otwartego funduszu emerytalnego następuje z dniem dokonania przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych zmian w Centralnym Rejestrze z zastrzeżeniem ust. 6.
  4. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w sposób określony w ust. 1 pkt 2-3, następuje z chwilą otwarcia rachunku osobie uprawnionej.
  5. Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku losowania, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, następuje z dniem dokonania przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych odpowiedniego wpisu w Centralnym Rejestrze.
  6. Osoba fizyczna, która zawarła z Funduszem umowę może od umowy odstąpić bez podania przyczyn, składając stosowne oświadczenie na piśmie w terminie dziesięciu dni od zawarcia umowy z Funduszem.

### § 7

#### Prawa członka Funduszu

Członkowi Funduszu przysługują następujące prawa:

- 1) prawo do otrzymania środków zgromadzonych na rachunku członka po nabyciu prawa do okresowej lub dożywotniej emerytury kapitałowej, na warunkach określonych w przepisach prawa,
- 2) prawo do wykorzystania, na warunkach określonych w przepisach prawa, środków zgromadzonych na rachunku członka, w razie nabycia przez niego uprawnień do renty inwalidzkiej z ubezpieczenia społecznego,
- 3) prawo do rozwiązania umowy z Funduszem lub rezygnacji z członkostwa, w związku z zawarciem umowy z innym otwartym funduszem emerytalnym,
- 4) prawo do wypłaty transferowej środków zgromadzonych na rachunku członka w Funduszu na rachunek członka w otwartym funduszu emerytalnym, z którym członek zawarł nową umowę,
- 5) prawo imiennego wskazania Funduszowi osoby lub osób, na rzecz których, po śmierci członka, ma nastąpić wypłata środków zgromadzonych na rachunku, nie wykorzystanych zgodnie z przepisami ustawy dotyczących wypłaty transferowej na rzecz małżonka zmarłego członka Funduszu,
- 6) prawo do wskazania innej osoby upoważnionej do wypłaty środków, o których mowa w punkcie 5), po śmierci jedynie osoby wskazanej zgodnie z punktem 5),
- 7) prawo do oznaczenia udziału w podziale środków, o których mowa w punkcie 5), osób wskazanych zgodnie z punktem 5),
- 8) prawo do zmiany w każdym czasie dyspozycji, o której mowa w punkcie 5), 6) lub 7),
- 9) prawo do informacji w zakresie, w formie i trybie określonych w przepisach prawa i w Statucie,
- 10) prawo do potwierdzenia na piśmie przez Fundusz warunków członkostwa po uzyskaniu członkostwa w innym trybie, niż zawarcie umowy.

### § 8

#### Obowiązki członka Funduszu

1. Członek Funduszu ma obowiązek złożenia pisemnego oświadczenia o stosunkach majątkowych istniejących między członkiem Funduszu a jego małżonkiem oraz o zmianie tych stosunków – w razie pozostawania lub wstąpienia członka Funduszu w związek małżeński oraz obowiązek udokumentowania sposobu uregulowania stosunków majątkowych w małżeństwie – jeżeli między małżonkami nie istnieje wspólność ustawowa.
2. Członek Funduszu niezwłocznie informuje Fundusz, na odpowiednim formularzu udostępnionym przez Fundusz, o każdorazowej zmianie imienia, imion lub nazwiska lub adresu zamieszkania (z określeniem ulicy, numeru mieszkania lub domu, miejscowości, kodu pocztowego, a w odniesieniu do wsi – również gminy i poczty).

### § 9

#### Ustanie członkostwa w Funduszu

1. Ustanie członkostwa w Funduszu następuje w razie:
  - 1) zawarcia umowy przez członka Funduszu z zakładem ubezpieczeń emerytalnych, albo
  - 2) przystąpienia do innego otwartego funduszu emerytalnego, albo
  - 3) wykreślenia przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych członkostwa z Centralnego Rejestru, w związku z przyznaniem członkowi Funduszu dożywotniej emerytury kapitałowej albo nieustaleniem przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych prawa do okresowej emerytury kapitałowej lub dożywotniej emerytury kapitałowej, w przypadkach określonych w przepisach prawa, albo
  - 4) śmierci członka Funduszu, albo
  - 5) złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy z Funduszem w terminie dziesięciu dni od zawarcia umowy, albo
  - 6) innych zdarzeń określonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.
2. W razie ustania członkostwa w Funduszu, Fundusz dokonuje wypłaty środków zapisanych na rachunku w trybie i na zasadach określonych w odrębnych przepisach prawa i w Statucie.

### § 10

#### Podział środków w razie rozwodu lub unieważnienia małżeństwa

1. Jeżeli małżeństwo członka Funduszu uległo rozwiązaniu przez rozwód lub unieważnienie, środki zgromadzone na rachunku członka Funduszu przypadające byłemu współmałżonkowi w wyniku podziału majątku wspólnego są przekazywane byłemu współmałżonkowi na jego rachunek w otwartym funduszu emerytalnym.
2. Wypłata, o której mowa w ust. 1, jest dokonywana przez Fundusz w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia lub listopada, najbliższym od dnia przedstawienia Funduszowi dowodu, że środki zapisane na rachunku członka Funduszu przypadły byłemu współmałżonkowi.

3. Jeżeli były współmałżonek nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym i w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust. 2, nie wskaże jakiegokolwiek otwartego funduszu emerytalnego, do którego można dokonać wypłaty, Fundusz niezwłocznie otworzy rachunek na nazwisko byłego współmałżonka i przekaże na ten rachunek środki przypadające byłemu małżonkowi zapisane na rachunku członka Funduszu, o którym mowa w ust. 1.
4. W razie ustania wspólności ustawowej w czasie trwania małżeństwa członka Funduszu albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między członkiem Funduszu a jego małżonkiem, na podstawie dowodu potwierdzającego te zdarzenia, Fundusz dokonuje wypłaty dla drugiego uprawnionego małżonka na jego rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. Postanowienia ust. 1-3 stosuje się odpowiednio.
5. Fundusz niezwłocznie po otwarciu rachunku, o którym mowa w ust. 3, potwierdza na piśmie warunki członkostwa uprawnionego współmałżonka.
6. Jeżeli na nazwisko byłego współmałżonka Fundusz otworzył rachunek i przekazał na ten rachunek środki przypadające byłemu współmałżonkowi, były współmałżonek ma prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku, w terminie 14 dni od daty złożenia wniosku, w razie:
  - 1) złożenia wniosku wraz z decyzją o przyznaniu emerytury, zaopatrzenia emerytalnego, emerytury dla rolników lub uposażenia w stanie spoczynku,
  - 2) nienabycia prawa do emerytury, o ile ukończył 60 lat w odniesieniu do kobiet i 65 lat w odniesieniu do mężczyzn,
  - 3) złożenia wniosku przez byłego współmałżonka urodzonego przed dniem 1 stycznia 1969 r., jeżeli zgromadzone na jego rachunku środki, w kwocie ustalonej w dniu złożenia wniosku, nie są wyższe od kwoty stanowiącej:
    - a) 50% przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło przed dniem 1 stycznia 2002 r.,
    - b) 150% przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku przez Fundusz nastąpiło po dniu 1 stycznia 2002 r.
7. W razie niedopełnienia obowiązku, o którym mowa w § 8 ust. 1, Fundusz przyjmuje odpowiednio, że między małżonkami istnieje wspólność ustawowa, albo że małżeńskie stosunki majątkowe uregulowane są zgodnie z treścią umowy zawartej z Funduszem lub ostatnim zawiadomieniem dokonywanym przez członka Funduszu o zmianie stosunków majątkowych między członkiem Funduszu a jego małżonkiem.
8. Fundusz nie odpowiada za szkody powstałe wskutek niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia obowiązku, o którym mowa w § 8 ust. 1.

### § 11

#### Podział środków w razie śmierci członka Funduszu

1. Jeżeli członek Funduszu pozostawał w związku małżeńskim w chwili śmierci, Fundusz dokonuje wypłaty połowy środków zapisanych na rachunku zmarłego na rachunek małżonka zmarłego w otwartym funduszu emerytalnym, w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej.
2. Wypłata jest dokonywana w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia lub listopada, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca po przedstawieniu przez małżonka zmarłego członka Funduszu odpisu aktu zgonu, odpisu aktu małżeństwa oraz pisemnego oświadczenia stwierdzającego, że do chwili śmierci członka Funduszu nie zaszyły żadne zmiany w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w § 8 ust. 1 Statutu, a jeżeli zmiany te miały miejsce – także dowodu tych zmian.
3. Jeżeli małżonek zmarłego członka Funduszu nie posiada rachunku w otwartym funduszu emerytalnym i w terminie 2 miesięcy od przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust. 2, nie wskaże rachunku w jakimkolwiek otwartym funduszu emerytalnym, Fundusz niezwłocznie otworzy rachunek na nazwisko małżonka zmarłego i przekaże na ten rachunek przypadające małżonkowi środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu. Jeżeli na nazwisko współmałżonka zmarłego członka Funduszu Fundusz otworzył rachunek i przekazał na ten rachunek środki przypadające współmałżonkowi zmarłego członka Funduszu, współmałżonek zmarłego członka Funduszu ma prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku na zasadach określonych w § 10 ust. 6.
4. Środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu, które nie zostaną przekazane małżonkowi zmarłego, przekazywane są osobom wskazanym przez zmarłego, zgodnie ze wskazaniem, o którym mowa w § 7 pkt 5 albo pkt 6, a w razie ich braku wchodzi w skład spadku.
5. Fundusz dokonuje wypłaty środków należących osobie wskazanej przez zmarłego członka Funduszu w terminie 3 miesięcy, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca, od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej. Wypłata będzie następowała zgodnie z pisemną dyspozycją uprawnionego, przekazem pocztowym lub przelewem bankowym na wskazany rachunek, z tym że wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego może być przekazana na jego żądanie na rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. W tym ostatnim wypadku postanowienia ust. 3 stosuje się odpowiednio.
6. Wypłata środków bezpośrednio na rzecz osób wskazanych przez członka Funduszu, jako uprawnionych do wypłaty środków nie przekazanych na rachunek małżonka członka Funduszu w trybie określonym w art. 131 Ustawy, może być dokonywana w ośmiu ratach. Wypłata pierwszej raty następuje nie wcześniej niż w ostatnim dniu roboczym miesiąca następującego po miesiącu, w którym osoba przedstawia Funduszowi dokumenty wymienione w ust. 5 i nie później niż w ostatnim dniu roboczym drugiego miesiąca po złożeniu wymaganych dokumentów. Kolejne raty będą wypłacane w ostatnich dniach roboczych kwartałów kalendarzowych.
7. Przepisy ust. 5 i ust. 6 stosuje się odpowiednio do spadkobierców zmarłego członka Funduszu, którzy dodatkowo obowiązani są przedłożyć Funduszowi prawomocne postanowienie o stwierdzeniu nabycia spadku.
8. W razie dokonywania wypłaty w ratach, ustalenie kwoty każdej raty następuje w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty.
9. W celu wypłaty każdej raty przeliczeniu na złote podlega jedna ósma jednostek rozrachunkowych pozostałych na rachunku członka Funduszu po odliczeniu środków wykorzystanych na wykonanie innych zobowiązań Funduszu powstających w razie śmierci członka Funduszu, określonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.
10. W razie śmierci członka Funduszu, który osiągnął wiek emerytalny i do dnia śmierci nie ustalone wysokości emerytury – kwotę środków zgromadzonych na rachunku zmarłego członka Funduszu pomniejsza się o kwoty niezrealizowanych świadczeń, o których mowa w art. 136 ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych. Po dokonaniu zwrotu niewykorzystanych środków przeznaczonych na wypłatę niezrealizowanych świadczeń, Fundusz dokonuje wypłaty tych środków na zasadach określonych w niniejszym paragrafie.



## § 12

### Wypłata środków z rachunku

- Wypłata środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu następuje po przeliczeniu jednostek rozrachunkowych na złote według wartości jednostek rozrachunkowych z dnia tego przeliczenia.
- Zastrzeżenie § 10 i 11 Statutu, wypłata środków zapisanych na rachunku członka może nastąpić w razie:
  - przeniesienia środków zgromadzonych na rachunku:
    - na dochody funduszu emerytalnego wyodrębnionego w ramach Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, lub
    - w związku z wydaniem decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o ustaleniu prawa do okresowej emerytury kapitałowej lub dożywotniej emerytury kapitałowej i ich wysokości,
  - zawarcia umowy przez członka Funduszu z innym otwartym funduszem emerytalnym i dokonania w następstwie tego przeniesienia środków na rachunek członka w nowym otwartym funduszu emerytalnym.
- Członek Funduszu nie może rozporządzać środkami zapisanymi na rachunku w inny sposób, niż określony w ust. 2 i 3, za wyjątkiem rozporządzenia na wypadek śmierci.
- Środki zapisane na rachunku Funduszu nie podlegają egzekucji.
- Środki zapisane na rachunku Funduszu nie mogą być przeniesione na rachunek w pracowniczym funduszu emerytalnym.

## § 13

### Aktywa Funduszu

- Aktywami Funduszu są w szczególności środki pieniężne pochodzące ze składek wpłaconych do Funduszu, otrzymanych wypłat transferowych, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz pożytki z tych praw.
- Fundusz dokonuje ustalenia wartości aktywów i zobowiązań Funduszu oraz wartości aktywów netto w każdym dniu roboczym, z wyjątkiem sobót. Dzień ten zwany jest dalej „Dniem Wyceny”.
- Fundusz dokonuje wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu oraz ustalenia wartości jednostki rozrachunkowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

## § 14

### Rachunek premii, rezerwy oraz rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

- Fundusz otwiera i prowadzi rachunek premii, rezerwy oraz rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.
- Środki na rachunku premii, rezerwy oraz rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
- Na rachunku premii przechowywane są środki przekazywane przez Fundusz ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa, w kwocie stanowiącej równowartość 0,005 % wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca.
- Na rachunek rezerwy są przekazywane środki zgromadzone na rachunku premii, które mogą zostać wycofane przez Towarzystwo zgodnie z art. 181a i art. 182a Ustawy.
- Na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego przechowywane są, przekazywane przez Towarzystwo, środki w wysokości nie mniejszej niż 0,3% i nie większej niż 0,4% wartości aktywów netto Funduszu.

## § 15

### Pokrycie niedoboru

- Jeżeli w Funduszu wystąpi niedobór środków obliczany na zasadach określonych w Ustawie, jest on pokrywany ze środków przechowywanych na rachunku rezerwowym.
- Jeżeli środki przechowywane na rachunku rezerwowym nie wystarczają na pokrycie niedoboru, jest on pokrywany ze środków uzyskanych z umorzenia jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.
- Jeżeli środki części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego są niewystarczające na pokrycie niedoboru, jest on pokrywany przez Towarzystwo z własnych środków.
- Niedobór niepokryty w sposób określony w ust. 1 - 3 jest pokrywany ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego.
- Jeżeli niedobór nie może być pokryty ze środków Funduszu Gwarancyjnego, pokrycie niedoboru gwarantuje Skarb Państwa, na zasadach i w trybie określonym w odrębnych ustawach.
- Jeżeli niedobór powstał w następstwie utraty przez Depozytariusza aktywów Funduszu mających postać materialną, Depozytariusz zobowiązany jest do wyrównania niedoboru zanim wykorzystane zostaną na ten cel inne środki, określone w art. 179 ust. 1 Ustawy.

## § 16

### Przechowywanie aktywów Funduszu

- Depozytariuszem Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 53/57, (00-950) Warszawa.
- Depozytariusz przechowuje aktywa Funduszu na podstawie zawartej z Funduszem umowy o przechowywanie aktywów Funduszu.
- Depozytariusz odpowiada za wszelkie szkody wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków nałożonych przez Ustawę.
- Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona bądź ograniczona w umowie ani też wskutek powierzenia przechowywania całości lub części aktywów Funduszu innemu podmiotowi.
- Depozytariusz jest obowiązany do występowania, w imieniu członków Funduszu, z powodów przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Towarzystwo obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

## § 17

### Obowiązki informacyjne Funduszu

- Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w terminie 3 tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, na stronie internetowej Towarzystwa oraz w dzienniku wskazanym w ust. 11.
- Prospekt informacyjny zawiera:
  - Statut Funduszu,
  - ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Depozytariusza dotyczącym potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu ze stanem faktycznym;
  - informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu.
- Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złożyła wniosek o przystąpienie do Funduszu, przed zawarciem umowy o użytkowanie członkostwa Funduszu.
- Fundusz przesyła prospekt informacyjny przesyłką listową na każde żądanie członka Funduszu, w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli pisemne żądanie wpłynęło do Funduszu po dniu sporządzenia

przez Fundusz półrocznego sprawozdania finansowego, Fundusz przesyła także ostatnie półroczne sprawozdanie finansowe.

- Fundusz przesyła każdemu członkowi, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, pisemną informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, a także o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu. Informacja jest dostarczana członkom Funduszu:
  - w formie pisemnej zwykłą przesyłką listową lub
  - w formie elektronicznej na skrzynkę pocztową utworzoną w aplikacji internetowej, udostępnionej przez Fundusz, indywidualnie każdemu członkowi, do której dostęp chroniony jest unikalnym identyfikatorem i hasłem,
- Fundusz na żądanie członka udziela mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w trybie i formie określonej w ust. 5.
- Członek Funduszu w każdym czasie może zmienić dyspozycję co do trybu i formy otrzymywania informacji wskazanej w ust. 5 i ust. 6. W przypadku braku dyspozycji członka co do trybu i formy otrzymywania informacji, Fundusz przesyła informacje, o których mowa w ust. 5 i ust. 6, w formie pisemnej, przesyłką listową.
- Fundusz informuje członka o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na jego rachunku na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego miesiąc:
  - złożenia wniosku, o ustalenie prawa do okresowej emerytury kapitałowej albo ponowne ustalenie jej wysokości;
  - podjęcia wypłaty okresowej emerytury kapitałowej, jeżeli:
    - wniosek o okresową emeryturę kapitałową został złożony przed osiągnięciem wieku emerytalnego, albo
    - postępowanie o okresową emeryturę kapitałową zostało wszczęte z urzędu.
- Fundusz informuje członka i Zakład Ubezpieczeń Społecznych o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu po dokonaniu ostatniej wypłaty okresowej emerytury kapitałowej, w części obliczonej ze środków zgromadzonych w otwartym funduszu.
- Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury swoich aktywów w następującym zakresie i terminach:
  - w odstępach miesięcznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka część aktywów została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w przepisach rozdziału 15 Ustawy według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, przy czym dane są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa w terminie 3 dni roboczych od dnia kończącego dany miesiąc;
  - w odstępach półrocznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach, podając informację o emilencie poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni Dzień Wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1% wartości aktywów Funduszu, przy czym dane są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa w terminie 6 dni roboczych od dnia kończącego dany okres półroczny;
  - na koniec każdego okresu rocznego Fundusz udostępnia pełną informację o strukturze aktywów Funduszu z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1% wartości aktywów Funduszu, przy czym dane są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa w terminie 9 dni roboczych od dnia kończącego dany okres roczny.
- Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu, w tym do ogłoszeń o zmianie Statutu Funduszu, jest dziennik „Rzeczpospolita”.

## § 18

### Koszty pokrywane z aktywów Funduszu

- Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów następujące koszty:
  - wygradzenia Depozytariusza,
  - wpłat na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
  - opłat związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu ponoszonych na rzecz instytucji, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów,
  - opłat za zarządzanie Funduszem,
- Na maksymalne wynagrodzenie Depozytariusza składa się:
  - prowiźnia za przechowywanie aktywów naliczana progowo od wartości aktywów netto Funduszu, według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca i pobierana miesięcznie w wysokości:
    - 0 – 10 000 000 000,00 zł – 0,009% p.a.
    - powyżej 10 000 000 000,00 zł – 0,008% p.a.
  - opłata za rozliczanie transakcji na krajowych papierach wartościowych maksymalnie – 9,00 zł od każdej transakcji,
  - opłata za rozliczanie transakcji na zagranicznych papierach wartościowych maksymalnie – 70,00 zł od każdej transakcji,
  - opłaty i prowizje z tytułu czynności bankowych wykonywanych przez Depozytariusza:
    - za przelewy krajowe wychodzące maksymalnie – 1,50 zł od każdego przelewu,
    - przelewy zagraniczne wychodzące maksymalnie – 60,00 zł od każdego przelewu.
- Opłaty faktycznie poniesione na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., refundowane Depozytariuszowi i związane z przechowywaniem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, są wskazane w aktualnie obowiązującym Regulaminie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
- Opłaty na rzecz instytucji, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów przy realizacji transakcji nabywania lub zbywania przez Fundusz aktywów krajowych, są liczone od wartości transakcji i stanowią maksymalnie:
  - 0,29% od wartości transakcji, której przedmiotem są:
    - akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, a także notowane na regulowanym rynku giełdowym, prawa do akcji oraz obligacji zamiennych na akcje tych spółek,
    - akcje spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, akcje spółek niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, a także notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowane, lecz niemonetowane na rynku regulowanym, prawa do akcji oraz obligacji zamiennych na akcje tych spółek,
    - certyfikaty inwestycyjne,
    - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych;
  - 0,15% od wartości transakcji, których przedmiotem są:
    - transakcje pakietowe instrumentów wymienionych w pkt 1),
    - prawa poboru;
    - 0,10% od wartości transakcji, których przedmiotem są:
      - obligacje emitowane przez Skarb Państwa,
      - bony i inne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      - obligacje i inne dłużne papiery wartościowe opiewające na świadczenie pieniężne gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;

4) 0,025% od wartości transakcji zakupu bonów skarbowych na rynku pierwotnym.

- Opłaty na rzecz instytucji, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów przy realizacji transakcji nabywania lub zbywania przez Fundusz aktywów zagranicznych w państwach będących członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) oraz w państwach, z którymi Rzeczpospolita Polska wiąże umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji są liczone od wartości transakcji i stanowią maksymalnie:
  - 0,29% od wartości transakcji, której przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych tych państw;
  - 0,15% od wartości transakcji, której przedmiotem są papiery skarbowe emitowane przez rządy lub banki centralne tych państw;
  - 0,29% od wartości transakcji, której przedmiotem są tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w tych państwach, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, w odniesieniu do tych instrumentów finansowych może zostać doliczona opłata na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego finansowania w wysokości maksymalnie do 2% transakcji.
- Opłaty na rzecz instytucji, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów przy realizacji transakcji nabywania lub zbywania przez Fundusz aktywów krajowych oraz zagranicznych w państwach będących członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) oraz w państwach, z którymi Rzeczpospolita Polska wiąże umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji są liczone od wartości transakcji i stanowią maksymalnie 0,29% od wartości transakcji, której przedmiotem są lokaty Funduszu dokonywane zgodnie z przepisami Ustawy w inne instrumenty finansowe nie wymienione w ust. 4 i 5.
- Kwota kosztów zarządzania Funduszem przez Towarzystwo wynosi miesięcznie:
  - 0,045% wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu do 8 000 000 000 zł,
  - 3 600 000 zł + 0,04% nadwyżki ponad 8 000 000 000 zł wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 8 000 000 000 do 20 000 000 000 zł,
  - 8 400 000 zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 000 000 zł wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 20 000 000 001 zł do 35 000 000 000 zł,
  - 13 200 000 zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 000 000 zł wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 35 000 000 001 zł do 45 000 000 000 zł,
  - 15 500 000 zł w skali miesiąca, przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu ponad 45 000 000 000 zł.
- Wysokość opłaty miesięcznej za zarządzanie Funduszem przez Towarzystwo jest obliczana w każdym dniu ustalania wartości aktywów netto Funduszu. Opłata jest uiszczana w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
- Przy ustalaniu wartości netto aktywów Funduszu, w stosunku do której obliczana jest maksymalna wysokość opłaty za zarządzanie ponoszonej przez Fundusz na rzecz Towarzystwa, o której mowa w ust. 6, nie uwzględnia się wartości lokat w jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym otwartym, specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w art. 143 ust. 1 Ustawy.
- Kwota środków przekazywanych przez Fundusz ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa w celu wpłaty na rachunek premii stanowi równowartość 0,005 % wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca i jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

## § 19

### Opłaty pobierane od członków Funduszu

Fundusz pobiera opłatę z tytułu uczestnictwa w Funduszu, zwaną „opłatą członkowską”, w formie potrącenia procentowo określonej kwoty, z każdej wpłaconej składki przed jej przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe, w wysokości 3,5% kwoty wpłaconej składki.

## § 20

### Likwidacja Funduszu

- Zaprzestanie zarządzania Funduszem przez Towarzystwo i likwidacja Funduszu odbywa się w sytuacji i trybie określonym w Ustawie.
- Likwidacja Funduszu odbywa się w drodze przeniesienia jego aktywów do otwartego funduszu emerytalnego zarządzanego przez powszechne towarzystwo emerytalne, które przejęło zarządzanie Funduszem lub które przejęło Towarzystwo zarządzające Funduszem w wyniku połączenia, a jeżeli połączenie towarzystwa odbywa się w sposób określony w art. 492 § 1 pkt 2 K.s.h. – do otwartego funduszu emerytalnego nie podlegającego likwidacji wskutek połączenia towarzystw.
- Przeniesienie aktywów następuje w dniu wskazanym w zezwoleniu na przejęcie zarządzania Funduszem lub połączenie towarzystw, przypadającym nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wydania przez organ nadzoru takiego zezwolenia. Dzień wskazany w zezwoleniu jest datą zakończenia likwidacji Funduszu.
- Fundusz podlegający likwidacji jest obowiązany rozwiązać umowę z Depozytariuszem przechowywającym jego aktywa oraz jest uprawniony do rozwiązania umów ze wszystkimi innymi podmiotami działającymi na jego rzecz lub zmiany warunków tych umów w sposób zapewniający zgodność z postanowieniami statutu funduszu przejmującego, z dniem zakończenia likwidacji.
- W dacie zakończenia likwidacji Funduszu:
  - przeniesienie jego aktywów do funduszu przejmującego uważa się za dokonane,
  - fundusz przejmujący wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki Funduszu w tym w prawa i obowiązki w stosunku do członków Funduszu,
  - członkowie Funduszu stają się członkami funduszu przejmującego na warunkach określonych w statucie funduszu przejmującego,
  - fundusz przejmujący dokonuje przeliczenia jednostek rozrachunkowych istniejących w Funduszu na jednostki rozrachunkowe istniejące w funduszu przejmującym.

## § 21

### Obowiązki i zmiana Statutu

- Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz członków Funduszu.
- Zmiana Statutu nie wymaga zgody członków Funduszu.
- Niniejszy Statut może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa za zezwoleniem organu nadzoru.
- Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie pięciu miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, chyba że organ nadzoru zezwoli na skrócenie tego terminu.