

Warszawa, kwiecień 2004 r.

Szanowni Państwo,

Od powołania do życia otwartych funduszy emerytalnych minęło już pięć lat. W tym czasie stały się one trwałym elementem na polskim rynku finansowym, odgrywając na nim stopniowo coraz większą rolę. Jednak ich najważniejszy cel jest zawsze ten sam – wypracować jak najwyższą emeryturę dla swoich członków.

Rok 2003 był szczególnie pomyślny dla Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia i jego Członków. W ciągu tych 12 miesięcy wartość aktywów netto naszego Funduszu wzrosła o blisko 65% (z 555 309 864,74 zł w dniu 31.12.2002 r. do 915 359 944,78 zł w dniu 31.12.2003 r.), a liczba osób, które powierzyły nam swą przyszłą emeryturę – o ponad 11% (z 358 367 w dniu 31.12.2002 r. do 397 907 w dniu 31.12.2003 r.). Pod względem procentowego wzrostu wartości aktywów netto Otwarty Fundusz Emerytalny Ergo Hestia zajął pierwsze miejsce spośród wszystkich OFE, które w tym czasie rozwijały się samodzielnie. Natomiast pod względem procentowego wzrostu liczby Członków Funduszu – drugie spośród OFE, które nie uczestniczyły w procesach konsolidacyjnych.

Realizując najważniejsze zadanie, jakim jest pomnażanie oszczędności Członków Funduszu, Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia SA, zarządzające Otwartym Funduszem Emerytalnym Ergo Hestia, konsekwentnie wdraża przyjętą politykę inwestycyjną, której priorytetem jest osiągnięcie stabilnego wzrostu wartości kapitału gromadzonego przez Członów Funduszu przy zachowaniu wysokiego stopnia bezpieczeństwa prowadzonych inwestycji. Biorąc pod uwagę, że wartość jednostki rozrachunkowej naszego Funduszu wzrosła w 2003 roku o 10,101% sądzimy, że cel ten udaje się nam skutecznie realizować.

Stopa zwrotu Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia, liczona od początku działalności do 31 grudnia 2003 r. to 74,400%. Równocześnie, dwuletnia stopa zwrotu naszego Funduszu, za okres od 31 grudnia 2001 roku do 31 grudnia 2003 roku, wyliczona i ogłoszona przez Komisję Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych wyniosła 24,305%.

W 2003 roku Sejm Rzeczypospolitej Polskiej przyjął ustawę o spłacie zobowiązań ZUS wobec członków otwartych funduszy emerytalnych. W jej wyniku na rachunkach wielu Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia pojawiły się zaległe składki. Chcielibyśmy Państwa zachęcić do sprawdzenia, czy ZUS spłacił całe swoje zadłużenie, a także do bieżącego weryfikowania prawidłowości przekazywania składek. Można to uczynić bezpłatnie poprzez witrynę internetową [www.hestia.pl](http://www.hestia.pl), oraz infolinię Hestia Kontakt 0-801 107 107<sup>1</sup>, która oferuje dostęp do informacji o stanie rachunku i pięciu ostatnich operacjach na nim przeprowadzonych.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia SA konsekwentnie realizuje strategię rozwoju przyjętą przez całą Grupę Ergo Hestia w Polsce, która brzmi: „Stabilny i długofalowy wzrost poprzez jakość, przy zapewnieniu naszym klientom maksimum bezpieczeństwa”. Profesjonalna obsługa Członków naszego Funduszu, dbałość o bezpieczeństwo ich oszczędności, znajdują potwierdzenie w dużej liczbie osób, które powierzają nam swoją przyszłość. Niewątpliwie duży wpływ na to ma również przynależność do jednej z najpotężniejszych grup finansowych w Polsce, jaką jest Grupa Ergo Hestia.

<sup>1</sup> Całkowity koszt połączenia równy cenie 1 impulsu.

Rok 2004 przyniesie wiele zmian dla Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia. Od 1 kwietnia zostaną obniżone prowizje pobierane nie tylko od osób, które mają najdłuższy staż w Funduszu, ale też tych, które aktualnie do niego przystępują.

Dzięki tej decyzji, która jest zgodna z duchem znolizowanej ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, przyszłe emerytury wypłacane osobom, które zaufały Otwartemu Funduszowi Emerytalnemu Ergo Hestia będą wyższe. Ze swej strony pragniemy zapewnić, że będziemy dokładać wszelkich starań, aby tak się stało.

Z poważaniem,

Henryk Chmielak  
Prezes Zarządu  
PTE Ergo Hestia SA

Mariola Zdziarska  
Wiceprezes Zarządu  
PTE Ergo Hestia SA

Ewa Marzec  
Członek Zarządu  
PTE Ergo Hestia SA





## PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ERGO HESTIA

Wydawcą niniejszego Prospektu Informacyjnego jest Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia SA., z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Domaniewskiej 41, które zarządza Otwartym Funduszem Emerytalnym Ergo Hestia.

Zezwolenie na utworzenie Funduszu zostało wydane przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi w dniu 5 lutego 1999 r.

Podstawę prawną sporządzenia Prospektu stanowi art. 189 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. (Dz.U. nr 139, poz. 934, z późniejszymi zmianami) oraz § 2-5 rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych z dnia 14 kwietnia 1999 r. (Dz. U. Nr 32, poz. 314 z późniejszymi zmianami).

Warszawa, 8 kwietnia 2004 r.

Uchwała Nr 4 (8/2004) Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Ergo Hestia SA  
z dnia 31 marca 2004 roku

w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania finansowego Otwartego  
Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia za rok obrotowy 2003

Działając na podstawie art. 26 ust. 2 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku – o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w związku z § 40 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku – w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, Walne Zgromadzenie Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Ergo Hestia SA zatwierdza sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia za rok obrotowy 2003, składające się z:

- 1) wprowadzenia do sprawozdania,
- 2) bilansu, sporządzonego na dzień 31.12.2003 roku, zamykającego się po stronie aktywów netto i kapitałów kwotą 915.359.944,78 złotych (słownie: dziewięćset pięćnaście milionów trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści cztery złote siedemdziesiąt osiem groszy),
- 3) rachunku zysków i strat sporządzonego za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2003 roku do dnia 31.12.2003 roku, zamykającego się dodatnim wynikiem finansowym w kwocie 70.552.935,02 złotych (słownie: siedemdziesiąt milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset trzydzieści pięć złotych dwa grosze,
- 4) zestawienia zmian w kapitale własnym,
- 5) rachunku przepływów pieniężnych,
- 6) zestawienia portfela inwestycyjnego,
- 7) dodatkowych informacji i objaśnień,

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ERGO HESTIA**  
**na dzień 31 grudnia 2003 roku**

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA**

**1. Organ Funduszu**

Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia SA z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41, zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000028767 przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

**2. Nazwa Funduszu, cel inwestycyjny, stosowane ograniczenia inwestycyjne**

2.1 Otwarty Fundusz Emerytalny Ergo Hestia, zwany dalej Funduszem.

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

2.3 Stosowane ograniczenia inwestycyjne:

2.3.1 Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w następujących kategoriach lokat:

- 1) obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w pożyczkach i kredytach udzielanych tym podmiotom, z zastrzeżeniem pkt 14,
- 2) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu może być lokowane w jednym rodzaju papierów wartościowych,
- 3) do 20% aktywów Funduszu — w depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, przy czym nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie banków będących podmiotami związanymi, lecz w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%,
- 4) do 40% wartości aktywów Funduszu — w akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, innych niż określone w pkt 6, przy czym lokaty w akcje spółek notowanych na rynku równoległym i rynku wolnym nie mogą przekroczyć łącznie 10% wartości aktywów Funduszu, a lokaty w akcje spółek notowanych na rynku wolnym nie mogą przekroczyć 5% wartości aktywów Funduszu,
- 5) do 10% wartości aktywów Funduszu — w akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub spółek nie notowanych na regulowanym rynku giełdowym i na regulowanym rynku pozagiełdowym, lecz dopuszczonych do publicznego obrotu,
- 6) do 10% wartości aktywów Funduszu — w akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych,
- 7) do 10% wartości aktywów Funduszu — w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane, przy czym nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty lub jeden fundusz inwestycyjny mieszany, z tym że w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty nie może być ulokowane łącznie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu,
- 8) do 15% wartości aktywów Funduszu — w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, przy czym nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, a jednocześnie nie więcej niż 15% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych, przy zachowaniu warunku, iż polityka inwestycyjna tych funduszy inwestycyjnych, wynikająca z ich statutów i okresowo podawana do publicznej wiadomości, zgodnie z odrębnymi przepisami, polega na lokowaniu aktywów wyłącznie w kategoriach lokat i przy zastosowaniu ograniczeń określonych w niniejszym dokumencie,
- 9) do 15% wartości aktywów Funduszu — w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez gminy, związki komunalne lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- 10) do 5% wartości aktywów Funduszu — w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez gminy, związki komunalne lub miasto stołeczne Warszawa, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu,
- 11) do 10% wartości aktywów Funduszu — w zabezpieczonych całkowicie obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż gminy, związki komunalne lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- 12) do 5% wartości aktywów Funduszu — w zabezpieczonych całkowicie obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż gminy, związki komunalne lub miasto stołeczne Warszawa, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- 13) do 5% wartości aktywów Funduszu — w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne, innych niż określone w pkt 11 i 12,
- 14) do 7,5% wartości aktywów Funduszu — w przypadku lokaty w świadectwa rekompensacyjne, w rozumieniu ustawy z dnia 6 marca 1997 r. o zrekompensowaniu okresowego niepodwyższania plac w sferze budżetowej oraz utraty niektórych wzrostów lub dodatków do emerytur i rent (Dz. U. Nr 30, poz. 164 i Nr 107, poz. 691).

- 2.3.2 Łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów.
- 2.3.3 Lokaty w kategoriach lokat, o których mowa w pkt 1-9 i 11 powinny stanowić łącznie nie mniej niż 95% wartości aktywów Funduszu.
- 2.3.4 Na podstawie ogólnego zezwolenia udzielonego przez Ministra Finansów w drodze rozporządzenia i na warunkach określonych w tym zezwoleniu, aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami kraju w papierach wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynku kapitałowego państw obcych będących członkami OECD lub innych państw obcych, które określone zostaną w tym zezwoleniu, a także w papierach skarbowych emitowanych przez rządy lub banki centralne tych państw oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w tych państwach, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.
- 2.3.5 Lokaty aktywów Funduszu w kategoriach lokat, o których mowa w pkt 4-8 oraz pkt 14, mogą stanowić łącznie nie więcej niż 60% wartości aktywów Funduszu.
- 2.3.6 W przypadku lokat w aktywa, o których mowa w pkt 4-7 oraz pkt 14, lokaty Funduszu nie mogą stanowić więcej niż 10% jednej emisji. Jeżeli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie o którym mowa w zdaniu pierwszym, stosuje się łącznie do tych wszystkich emisji.
- 2.3.7 Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w:
- 1) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez Towarzystwo,
  - 2) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza Towarzystwa,
  - 3) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w pkt 1 i 2.
- 2.3.8 Fundusz nie może zbywać swoich aktywów:
- 1) Towarzystwu,
  - 2) członkom zarządu lub rady nadzorczej Towarzystwa,
  - 3) osobom zatrudnionym w Towarzystwie,
  - 4) osobom pozostającym z osobami wymienionymi w pkt 2 i 3 w związku małżeńskim, stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
  - 5) akcjonariuszom Towarzystwa,
  - 6) podmiotowi związanemu w stosunku do Towarzystwa,
  - 7) podmiotowi związanemu w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
  - 8) Depozytariuszowi przechowującemu aktywa Funduszu.
- 2.3.9 Fundusz nie może nabywać za swoje aktywa aktywów któregośkolwiek z podmiotów wymienionych powyżej.
- 2.3.10 Środki pieniężne wpłacone na rachunki przeliczeniowe są lokowane i wykazywane jako depozyty bankowe typu overnight.

### 3. Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie sporządzono za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku.

### 4. Zasada kontynuacji działalności

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

### 5. Omówienia

#### 5.1 Zasady Rachunkowości

Zasady rachunkowości obowiązujące w Otwartym Funduszu Emerytalnym Ergo Hestia, zarządzanym przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia SA, zostały ustalone w oparciu o:

- Ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity), zwaną dalej Ustawą o rachunkowości,
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 149 poz. 1669), zwane dalej Rozporządzeniem,
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 czerwca 1998 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 89 poz. 561 z późn. zm.)
- Statut Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia, zatwierdzony przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi.

Rachunkowość funduszu obejmuje:

- opis przyjętych zasad rachunkowości,
- prowadzenie ksiąg rachunkowych, w tym rejestr członków funduszu,
- wycenę aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego,
- obliczanie wartości aktywów netto oraz aktywów netto na jednostkę rozrachunkową,
- sporządzanie sprawozdań finansowych i innych informacji na podstawie ksiąg rachunkowych,

- poddawanie sprawozdań finansowych badaniu przez podmiot uprawniony do badania,
- ogłaszanie sprawozdań finansowych,
- gromadzenie i przechowywanie dokumentów i danych, w tym w formie elektronicznej, w zakresie przewidzianym przez przepisy prawa,
- wszystkie informacje o wprowadzonych zmianach.

Zapisów w księgach rachunkowych Funduszu dokonuje się na podstawie dowodów księgowych, którymi mogą być dowody:

- zewnętrzne obce otrzymane od kontrahentów i stwierdzające dokonanie operacji,
- otrzymane od Banku-Depozytariusza, nie stanowiące dowodów zewnętrznych obcych,
- dotyczące rozrachunków między towarzystwem i funduszem, nie stanowiące dowodów zewnętrznych obcych,
- wewnętrzne w tym noty księgowe, polecenia księgowania, formularze wyceniowe,
- zbiorcze służące do dokonania łącznych zapisów ze zbioru dokumentów księgowych, które muszą być w dowodzie zbiorczym wymienione pojedynczo,
- korygujące poprzednie zapisy,
- rozliczeniowe, ujmujące dokonane zapisy według nowych kryteriów klasyfikacyjnych.

Dowód księgowy powinien zawierać dane określone w art. 21 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

W uzasadnionych przypadkach, np. gdy oryginały dokumentów przechowywane są przez Agenta Obsługującego Fundusz, dopuszcza się stosowanie odpisu dowodu księgowego, który powinien być sporządzony na właściwym dla danego dowodu formularzu. Dopuszcza się zastąpienie odpisu obrazem kopii (fotokopia lub kserokopia) lub zapisem w postaci informatycznego nośnika informacji, który powinien być opatrzony adnotacją „odpis” oraz uwierzytelniony przez zamieszczenie uwagi „Za zgodność z oryginałem”, podpisanej przez osobę stwierdzającą zgodność, wraz z datą sporządzenia.

Zgodnie z art. 20 ust. 5 ustawy o rachunkowości zapisy w księgach rachunkowych mogą nastąpić za pośrednictwem urządzeń łączności lub magnetycznych nośników danych, pod warunkiem że podczas rejestracji operacji gospodarczej uzyskują one trwale czytelną postać odpowiadającą treści dowodu księgowego i możliwe jest stwierdzenie źródła pochodzenia każdego zapisu. Ponadto zapisy mogą być przenoszone między zbiorami danych składającymi się na księgi rachunkowe prowadzone na komputerowych nośnikach danych pod warunkiem, że możliwe jest stwierdzenie źródła pochodzenia zapisów w zbiorach, w których je dokonano pierwotnie, a odpowiedni program zapewnia sprawdzenie poprawności przetworzenia danych i kompletności zapisów.

Data pod jaką wprowadzane są do ksiąg operacje nabycia oraz zbycia składników aktywów są zgodne z datą uzyskania dowodu księgowego potwierdzającego dokonanie tych operacji oraz z zasadą przyporządkowania do właściwego okresu sprawozdawczego.

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 rozliczaniu w czasie, a na nie splecone lecz przypadające na okres koszty lub straty tworzy się rezerwy.

Księgi rachunkowe funduszu obejmują:

- **dziennik**, służący do zapisywania w porządku chronologicznym, dzień po dniu, danych o operacjach gospodarczych. Zapisy w dzienniku muszą być kolejno numerowane, a sumy zapisów (obroty) liczone w sposób ciągły. Prowadząc księgi rachunkowe przy użyciu komputera należy zapewnić:
  - ujmowanie w dzienniku wyłącznie zapisów sprawdzonych,
  - niedostępność zbioru dla modyfikacji poza wprowadzeniem — w razie potrzeby — dowodów korekt księgowych,
  - automatyczną kontrolę ciągłości zapisów i przenoszenia obrotów,
  - wydruk dziennika kolejno numerowanych stron nie rzadziej niż na koniec każdego miesiąca; za równoznaczne z wydrukiem uznaje się przeniesienie danych na inny trwały nośnik danych przystosowany do wiarygodnego przenoszenia danych z komputera.
- **konta księgi głównej**, w których zapisy uporządkowane są systematycznie, równoległe z rejestracją w dzienniku na konta syntetyczne przewidziane w zakładowym planie kont. W zbiorach tych danych obowiązuje zaliczenie kwoty każdej operacji w ciężar jednego konta i na dobro kilku kont, tak by suma obciążeń i uznań tych kont były równe. Zbiory tych danych mają dostarczyć informacji o zwiększeniach i zmniejszeniach wartości tych wielkości ekonomicznych, które zostały wyróżnione jako konta bilansujące i wynikowe.
- **konta ksiąg pomocniczych**, w tym rejestr członków funduszu, z których każda tworzy dodatkowe przekroje zapisów księgowych uporządkowanych systematycznie. Obejmują one operacje księgowe, sklasyfikowane według bardziej szczegółowych kryteriów, uzupełniających te, zgodnie z którymi są one gromadzone na kontach księgi głównej. Lista tych księgowości nie jest stała; tworzy się je stosownie do potrzeb jednostki lub wymagań przepisów prawa. Księgi pomocnicze mogą być prowadzone jako podzbiory danych w ramach księgi głównej lub podsystemy rachunkowości poza księgą główną.
- **rejestr członków funduszu**, prowadzony zgodnie z art. 89 ustawy o funduszach emerytalnych, prowadzony codziennie w systemie elektronicznym, służy do szczegółowej ewidencji kapitału powierzonego, w podziale na poszczególnych członków funduszu z określeniem:
  - danych osobowych członka,
  - daty i kwoty wpłat składek i wpłat transferowych na rzecz członków,
  - liczby jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku członka, z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.
  - kwotę opłat potrąconych każdorazowo ze składki oraz ew. opłaty za transfer,
  - okres, którego dotyczy wpłata,



- daty i kwoty wypłat, jako wyniku przeliczenia jednostek rozrachunkowych na złote według wartości jednostki z dnia tego przeliczenia.

Rejestr członków funduszu prowadzony jest przez Agenta Obsługującego Fundusz w siedzibie i przy wykorzystaniu sprzętu oraz oprogramowania Agenta.

- zestawienie analityczne aktywów i zobowiązań spełnia jeden z podstawowych celów informacyjnych rachunkowości zarządczej służąc do szczegółowej prezentacji składników aktywów Funduszu i jego zobowiązań.
- zestawienie analityczne rozliczeń międzyokresowych.

Odписы czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Depozyty lub pożyczki zabezpieczone papierami wartościowymi (BSB) prezentowane są w aktywach bilansu Funduszu w pozycji „Portfel Inwestycyjny”. Przychody z tytułu BSB wykazywane w Rachunku zysków i strat wykazywane są w pozycji „Przychody z inwestycji — Odsetki”. Rozliczenia transakcji BSB sprawozdawane w Rachunku przepływów pieniężnych ujmowane są odpowiednio w pozycjach dotyczących złożenia i likwidacji depozytów.

## 5.2 Zasady wyceny aktywów funduszu

5.2.1 Wpłacane środki pieniężne powiększają wartość aktywów netto Funduszu w dniu przeliczenia na jednostki rozrachunkowe.

5.2.2 Należne odsetki od środków pieniężnych na rachunkach oraz depozytach bankowych naliczane są narastająco i powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

5.2.3 Integralną część aktywów Funduszu stanowią środki wpłacane przez Towarzystwo na rachunek rezerwy. Środki należne Funduszowi od Towarzystwa z tytułu wpłat na rachunek rezerwy przeliczane są na jednostki rozrachunkowe. Wartość kolejnych wpłat jest obliczana codziennie w następujący sposób:

$$Nrr_t = p \cdot JRczl_t - JRrr_t \cdot WJR_{t-1}$$

$Nrr_t$  - należności z tytułu wpłat na rachunek rezerwy na dzień t,

p - proporcjonalna część aktywów, o której mowa w przepisach wydanych na podstawie art. 183 pkt. 2 ustawy,

$JRczl_t$  - liczba jednostek rozrachunkowych na rachunkach członków na dzień t,

$WJR_{t-1}$  - wartość jednostki rozrachunkowej na dzień (t-1),

$JRrr_t$  - liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na dzień t.

5.2.4 Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Nabyte nieodpłatnie składniki posiadają cenę nabycia równą zero.

5.2.5 Wyceny składników portfela inwestycyjnego funduszu dokonuje się w dniu wyceny, z dokładnością do jednego grosza i przy zachowaniu następujących zasad:

5.2.5.1 Papiery wartościowe oraz prawa z papierów wartościowych notowane na regulowanym rynku giełdowym wyceniane są w Dniu Wyceny według ceny rynkowej rozumianej jako:

- jednolity kurs z tego dnia lub ostatni kurs odniesienia w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie jednolitego kursu dnia, lub
- kurs zamknięcia z ostatniego notowania w systemie notowań ciągłych.

5.2.5.2 Papiery wartościowe oraz prawa z papierów wartościowych notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym wyceniane są w Dniu Wyceny w oparciu o średnią cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję w czasie trwania dnia obrotu.

5.2.5.3 W przypadku jednoczesnego notowania papierów wartościowych lub praw z papierów wartościowych na dwóch lub więcej rynkach lub w więcej niż jednym systemie notowań z zastrzeżeniem pkt 5.2.5.12:

- 1) ustala się rynek dla którego w miesiącu poprzedzającym średnia wielkość obrotów danym papierem wartościowym była największa,
- 2) dla rynku ustalonego w sposób powyższy, ustala się system notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym średnia wielkość obrotów danym papierem wartościowym była największa, jeżeli dany papier wartościowy był notowany w więcej niż jednym systemie notowań.
- 3) dokonuje się wyceny danego papieru wartościowego, przyjmując za podstawę kurs określony dla rynku ustalonego w sposób, o którym mowa w ppkt 1 i systemu notowań określonego w sposób, o którym mowa w ppkt 2.

5.2.5.4 W przypadku jednoczesnego rozpoczęcia notowań na dwóch lub więcej rynkach lub w różnych systemach notowań, do czasu uzyskania informacji, o których mowa w pkt 5.2.5.3, za podstawę wyceny przyjmuje się kurs lub cenę wyznaczoną w sposób, o którym mowa w pkt 5.2.5.1 lub 5.2.5.2, z ostatniego dnia, w którym dany papier wartościowy był przedmiotem obrotu, a jeżeli istnieje więcej niż jedna cena lub kurs z tego dnia — stosuje się kurs lub cenę najniższą spośród wyznaczonych w sposób, o którym mowa w pkt 5.2.5.1 lub 5.2.5.2.

- 5.2.5.5 Przez cenę rynkową dłużnych papierów wartościowych rozumie się cenę ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej. Skumulowane odsetki ujmują się w księgach rachunkowych odrębnie jako należności.
- 5.2.5.6 Do czasu rozpoczęcia notowań papiery wartościowe oraz prawa z papierów wartościowych, dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się w Dniu Wyceny według ostatniej ceny nabycia na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, albo według średniej ceny nabycia ważonej wolumenem – w przypadku różnych cen dla nabywców. Należy przy tym brać pod uwagę zmiany wartości tych papierów i praw, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
- Dłużne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, lecz nie notowane na rynku regulowanym, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
- Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danej obligacji, a ceną po której fundusz emerytalny wycenił obligację w ostatnim dniu jej notowania.
- 5.2.5.7 Inne papiery wartościowe oraz prawa z papierów wartościowych, które nie są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub na regulowanym rynku pozagiełdowym wyceniane są w Dniu Wyceny według średniej ceny sprzedaży ustalonej na podstawie ostatnich danych prezentowanych przez trzy instytucje finansowe prowadzące obrót takimi papierami wartościowymi lub prawami.
- 5.2.5.8 Jednostki uczestnictwa funduszy powierniczych i certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne wycenia się według ostatniej ceny odkupienia/wykupu, lub według ceny rynkowej w przypadku notowania na rynku regulowanym.
- 5.2.5.9 Wartość wierzycielskich papierów wartościowych, które nie są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub na regulowanym rynku pozagiełdowym i których wyceny nie można dokonać według zasad określonych powyżej, określa się w Dniu Wyceny według formuły liniowej przyjmując, że wartość tych papierów zmienia się każdego dnia, w okresie na który dany papier wartościowy został nabyty, o stałą wartość będącą wynikiem podzielenia dyskonta/premii lub odsetek przypadających na dany okres, przez liczbę dni w okresie, chyba że zastosowanie tej formuły byłoby sprzeczne z zasadą ostrożnej wyceny.
- 5.2.5.10 Odsetki oraz odpisy z tytułu amortyzacji dyskonta zalicza się do przychodów z inwestycji. Odpisy z tytułu amortyzacji premii stanowią koszty operacyjne.
- 5.2.5.11 Papiery wartościowe oraz prawa z papierów wartościowych notowane za granicą są wyceniane w Dniu Wyceny według ostatniej ceny rynkowej ogłoszonej przez rynek, na którym są notowane, a w przypadku papierów wartościowych lub praw nie notowanych na giełdzie, według kursów publikowanych w tabelach finansowych zamieszczanych w specjalistycznych wydawnictwach.
- 5.2.5.12 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.
- 5.2.5.13 Wartość papierów wartościowych oraz praw z papierów wartościowych notowanych za granicą, wyrażoną w walutach obcych, przelicza się na złote polskie według kursu średniego ogłaszanego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego w Dniu Wyceny dla waluty, w jakiej wyrażona jest wartość papieru wartościowego lub prawa.
- 5.2.5.14 Jeżeli nie jest możliwa wycena papierów wartościowych lub praw z papierów wartościowych w sposób określony powyżej, wartość papierów wartościowych w Dniu Wyceny szacuje się według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii, która jest przekazywana do Urzędu Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych.
- 5.2.5.15 Prawa poboru akcji, przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmują 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 praw poboru otrzymanych z tytułu posiadania akcji wcześniejszej emisji. Nie wykorzystane prawa poboru umarza się według wartości równej zero, 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
- 5.2.5.16 Dłużne papiery wartościowe wycenia się w walucie, w której są wyrażone. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania, a także po przeliczeniu na walutę polską po średnim kursie, ustalonym dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego, obowiązującym w danym dniu. Nie zrealizowane różnice kursowe ustalone w wyniku tego przeliczenia wykazywane są odpowiednio w przychodach jako dodatnie różnice kursowe lub w kosztach operacyjnych jako ujemne różnice kursowe.
- 5.2.6 Środki pieniężne oraz należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także po przeliczeniu na walutę polską po średnim kursie NBP.
- 5.2.7 Należne odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz bankowych depozytach terminowych naliczane są narastająco i zwiększają wartość aktywów Funduszu w Dniu Wyceny. Należne odsetki ujmują się w księgach rachunkowych jako przychody z inwestycji. Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych są przychodami z inwestycji lub kosztami operacyjnymi.
- 5.2.8 Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty poniesione w związku z:
- wynagrodzeniem Depozytariusza,
  - prowizjami dla Biur Maklerskich,
  - wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie.

5.2.9 Z tytułu zarządzania Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie, które naliczane jest w każdym dniu ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz płatne w ostatnim dniu roboczym miesiąca.

Obciążenie Funduszu z tytułu wynagrodzenia nie może przekroczyć 0,05% w skali miesiąca Wartości Aktywów Netto Funduszu. Obliczenia wynagrodzenia dokonuje się na podstawie poniższego wzoru uwzględniającego kroczącą średnią Wartości Aktywów Netto:

$$k_t = \frac{0,05\%}{n} \cdot \text{WAN}_{t-1}$$

gdzie:

- n - Liczba dni w miesiącu  
k - Koszt dzienny obciążający Fundusz w dniu t  
WAN<sub>t-1</sub> - Wartość Aktywów Netto na poprzedni dzień wyceny

5.2.10 Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa i opłat dla Depozytariusza ujmują się w księgach rachunkowych jako bierne rozliczenie międzyokresowe kosztów.

5.2.11 Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny. W Dniu Wyceny ustala się wynik finansowy funduszu obejmujący:

- wynik z inwestycji stanowiący różnicę między przychodami z inwestycji a kosztami operacyjnymi funduszu,
- zrealizowany i niezrealizowany zysk / stratę,
- przychody z tytułu pokrycia niedoboru

5.2.12 Towarzystwo uzgadnia, w Dniu Wyceny salda kont księgi głównej, oraz dane zestawień analitycznych Funduszu z wycenieniem wartości aktywów netto Funduszu dokonywanymi przez Depozytariusza.

5.2.13 Obliczanie wartości aktywów netto oraz aktywów netto na jednostkę rozrachunkową:

- Dzień Wyceny - jest to każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót.
- Wartość Aktywów Netto Funduszu - jest to wartość aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu i rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne w Dniu Wyceny.
- Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Rozrachunkową - jest to wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielona przez liczbę Jednostek Rozrachunkowych w Dniu Wyceny.
- Wartość Aktywów Netto Funduszu jest ustalana w każdym Dniu Wyceny z dokładnością do jednego grosza.
- Wartość Jednostki Rozrachunkowej ustalana jest z dokładnością do jednego grosza w każdym Dniu Wyceny i jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Rozrachunkową w Dniu Wyceny. Wartość Jednostki Rozrachunkowej w pierwszym po rozpoczęciu działalności Funduszu Dniu Wyceny wynosi 10 (dziesięć) złotych.

Henryk Chmielak  
Prezes Zarządu  
PTE Ergo Hestia SA

Mariola Zdziarska  
Wiceprezes Zarządu  
PTE Ergo Hestia SA

Ewa Marzec  
Członek Zarządu  
PTE Ergo Hestia SA

Warszawa, 15 marzec 2004 roku

## BILANS FUNDUSZU

	31 grudnia 2002 (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego)	31 grudnia 2003 (stan na koniec bieżącego roku obrotowego)
I. Aktywa	558 091 928,03	930 583 497,32
1. Portfel inwestycyjny	544 241 417,09	904 398 740,38
2. Środki pieniężne:	10 513,31	8 943 092,91
a) na rachunkach bieżących	6 161,91	666,14
b) na rachunku przeliczeniowym:	4 351,40	8 942 426,77
- na rachunku wpłat	0,00	8 936 699,97
- na rachunku wypłat	4 351,40	5 726,80
- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00
3. Należności:	13 839 997,63	17 241 664,03
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
b) z tytułu dywidend	0,00	0,00
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	13 658 137,23	16 875 820,68
e) od towarzystwa	181 860,40	41 843,35
f) pozostałe	0,00	324 000,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania:	2 782 063,29	15 223 552,54
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	200 500,00	2 328 705,50
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	1 460 681,89	12 378 457,68
4. Wobec towarzystwa	981 781,35	448 935,08
5. Wobec depozytariusza	25 927,59	25 351,23
6. Z tytułu nie przeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	113 139,76	41 843,35
7. Pozostałe	0,00	0,00
8. Rozliczenia międzyokresowe	32,70	259,70
III. Aktywa netto (I - II)	555 309 864,74	915 359 944,78
IV. Kapitał funduszu	500 275 521,85	832 364 060,43
V. Kapitał rezerwowy otwartego funduszu (wartość środków wpłaconych na rachunek rezerwowy)	7 378 853,44	12 442 949,33
VI. Wynik finansowy	47 655 489,45	70 552 935,02
VII. Kapitały razem (IV + V + VI)	555 309 864,74	915 359 944,78

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	31 grudnia 2002 (za poprzedni rok obrotowy)	31 grudnia 2003 (za bieżący rok obrotowy)
I. Przychody z inwestycji	27 170 259,28	36 033 634,21
1. Dywidendy	927 166,44	2 430 769,63
2. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	2 123 869,30	1 236 559,45
3. Odsetki	23 038 186,59	32 366 305,13
4. Różnice kursowe dodatnie	1 081 036,95	0,00
5. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6. Przychody z tytułu pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
7. Pozostałe	0,00	0,00
II. Koszty operacyjne	2 797 389,31	4 777 085,91
1. Wynagrodzenie towarzystwa	2 326 168,98	4 381 815,96
2. Wynagrodzenie depozytariusza	190 471,93	291 917,89
3. Amortyzacja premii od papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	59 532,59	102 581,14
4. Koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
5. Różnice kursowe ujemne	221 215,81	0,00
6. Pozostałe	0,00	770,92
III. Wynik z inwestycji (I - II)	24 372 869,97	31 256 548,30
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	23 282 619,48	39 296 386,72
1. Zrealizowany zysk/strata z inwestycji	5 394 718,67	-304 346,55
2. Niezrealizowany zysk/strata z wyceny inwestycji	17 887 900,81	39 600 733,27
V. Wynik z operacji (III + IV)	47 655 489,45	70 552 935,02
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V + VI)	47 655 489,45	70 552 935,02

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZŁ)

	31 grudnia 2002 (rok poprzedni)	31 grudnia 2003 (rok bieżący)
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu	267 376 437,41	507 654 375,29
1. Kapitał funduszu na początek okresu	263 453 623,72	500 275 521,85
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	236 821 898,13	332 088 538,58
a) zwiększenia z tytułu	257 865 002,36	368 645 192,84
- wpłat członków	137 516 202,09	180 354 751,99
- otrzymanych wypłat transferowych	108 587 914,08	141 319 532,01
- przeksięgowania wyniku finansowego	11 674 895,89	46 959 719,30
- pokrycia szkody	85 990,30	0,00
- pokrycia niedoboru	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	11 189,54
b) zmniejszenia z tytułu	21 043 104,23	36 556 654,26
- wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
- wypłat transferowych	20 658 396,46	36 248 528,02
- wypłat osobom uprawnionym	151 467,86	308 126,24
- zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
- pozostałe, w tym z tytułu zmian zasad rachunkowości	233 239,91	0,00
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu	500 275 521,85	832 364 060,43
2. Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na początek okresu	3 922 813,69	7 378 853,44
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym	3 456 039,75	5 064 095,89
a) zwiększenia z tytułu	3 459 519,53	5 064 095,89
- wpłat towarzystwa	3 285 338,09	4 368 325,74
- przeksięgowania wyniku finansowego	174 181,44	695 770,15
b) zmniejszenia z tytułu	3 479,78	0,00
- wycofania środków	0,00	0,00
- pozostałe, w tym z tytułu zmian zasad rachunkowości	3 479,78	0,00
2.2. Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na koniec okresu	7 378 853,44	12 442 949,33
3. Wynik finansowy	47 655 489,45	70 552 935,02
3.1. Dodatni wynik finansowy	47 655 489,45	70 552 935,02
- korekta z tytułu zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
3.2. Dodatni wynik finansowy po korekcie	47 655 489,45	70 552 935,02
3.3. Ujemny wynik finansowy	0,00	0,00
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu (1.2 + 2.2 + 3)	555 309 864,74	915 359 944,78

## RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (ZŁ)

	31 grudnia 2002 (rok poprzedni)	31 grudnia 2003 (rok bieżący)
A. Środki pieniężne na początek okresu	3 594,84	10 513,31

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	2 679 763 432,35	2 457 742 436,44
1. dywidendy	927 166,44	2 430 769,63
2. odsetki od rachunków bankowych	43,19	36,84
3. z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
4. z tytułu pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
5. zbycie akcji i praw z nimi związanych	18 718 620,16	20 715 736,34
6. zbycie obligacji	300 509 571,20	92 374 020,00
7. zbycie bonów	79 311 605,00	215 282 346,80
8. zbycie certyfikatów	0,00	0,00
9. zbycie bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
10. zbycie jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
11. zbycie listów zastawnych	0,00	0,00
12. zbycie praw pochodnych	0,00	0,00
13. likwidacja depozytu wraz z odsetkami	2 256 901 493,76	2 093 956 979,23
14. inne wpływy operacyjne	23 394 932,60	32 982 547,60
II. Wydatki	2 909 774 254,96	2 739 089 364,04
1. nabycie akcji i praw z nimi związanych	97 627 055,35	113 858 981,14
2. nabycie obligacji	488 427 302,55	266 058 462,54
3. nabycie bonów	69 684 930,03	238 826 937,01
4. nabycie certyfikatów	0,00	0,00
5. nabycie bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. nabycie jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
7. nabycie listów zastawnych	0,00	0,00
8. nabycie praw pochodnych	0,00	0,00
9. złożenie depozytu	2 251 664 317,70	2 115 849 593,25
10. z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
11. wynagrodzenie towarzystwa	2 192 823,42	4 203 086,85
12. wynagrodzenie depozytariusza	177 825,91	292 267,25
13. inne wydatki operacyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	- 230 010 822,61	- 281 346 927,60
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	263 223 252,01	344 606 004,66
1. wpłaty towarzystwa na rachunek rezerwowy	3 285 328,39	4 368 325,23
2. wpłaty członków	150 109 058,54	197 244 409,56
3. otrzymane wypłaty transferowe	108 587 914,08	141 319 532,01
4. przeksięgowanie dodatniego wyniku finansowego	0,00	0,00
5. pokrycie szkody	86 000,00	0,00
6. pokrycie niedoboru	0,00	0,00
7. zaciągnięcie pożyczek i kredytów	0,00	0,00
8. inne wpływy finansowe	1 154 951,00	1 673 737,86
II. Wydatki	33 205 510,93	54 326 497,46
1. wypłaty do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
2. wypłaty transferowe	20 658 396,46	36 248 528,02
3. wypłaty osobom uprawnionym	148 533,40	308 220,73
4. zwrot błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
5. przeksięgowanie ujemnego wyniku finansowego	0,00	0,00
6. wypłaty prowizji od wpłat	12 398 178,22	17 769 720,49
7. wycofanie środków z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
8. spłata kredytów (kapitału)	0,00	0,00
9. inne wydatki finansowe	402,85	28,22
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	230 017 741,08	290 279 507,20
D. Środki pieniężne na koniec okresu	10 513,31	8 943 092,91

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	31 grudnia 2002			31 grudnia 2003				
	(stan na koniec poprzedniego roku)			(stan na koniec bieżącego roku)				
	Ilość (szt.)	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt.)	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (%)		
1. Bony skarbowe		4 980 917,20	0,89%		29 761 385,42	3,20%		
Emitent	Data zapadalności							
Skarb Państwa	2004-01-07	-	-	500	4 995 018,33	0,54%		
Skarb Państwa	2004-02-11	-	-	1000	9 939 775,30	1,07%		
Skarb Państwa	2004-03-10	-	-	500	4 949 575,00	0,53%		
Skarb Państwa	2004-03-24	-	-	500	4 939 614,29	0,53%		
Skarb Państwa	2004-03-31	-	-	500	4 937 402,50	0,53%		
Skarb Państwa	2003-01-22	500	4 980 917,20	-	-	-		
2. Obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu		40 232 618,00	7,21%		49 370 475,20	5,31%		
Emitent	Nazwa	Data zapadalności						
Skarb Państwa	DZ0706	2006-07-18	7000	7 254 800,00	1,30%	7 000	7 080 500,00	0,76%
Skarb Państwa	DZ1006	2006-10-18	5000	5 190 000,00	0,93%	5 000	5 060 000,00	0,54%
Skarb Państwa	DZ0109	2009-01-18	12 490	12 989 600,00	2,33%	12 490	13 045 805,00	1,40%
Skarb Państwa	DZ0709	2009-07-18	3 750	3 907 500,00	0,70%	3 750	3 900 000,00	0,42%
Skarb Państwa	DZ0110	2010-01-18	10 382	10 890 718,00	1,95%	10 382	10 881 374,20	1,17%
Skarb Państwa	DZ1111	2011-11-24	-	-	-	9 517	9 402 796,00	1,01%
3. Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu		323 382 006,80	57,94%		436 396 247,30	46,89%		
Emitent	Nazwa	Data zapadalności						
Skarb Państwa	CK0403	2003-04-22	2 707	2 724 405,01	0,49%	-	-	-
Skarb Państwa	DK0809	2009-08-22	13 000	13 236 729,04	2,37%	20 000	19 390 000,00	2,08%
Skarb Państwa	DS0509	2009-05-24	3 000	3 061 500,00	0,55%	3 000	2 906 700,00	0,31%
Skarb Państwa	DS1013	2013-10-24	10 000	9 570 000,00	1,71%	34 318	30 680 292,00	3,30%
Skarb Państwa	DS1109	2009-11-24	20 711	21 270 197,00	3,81%	20 711	20 089 670,00	2,16%
Skarb Państwa	DS1110	2010-11-24	43 869	45 009 594,00	8,06%	33 869	32 683 585,00	3,51%
Skarb Państwa	OS0204	2004-02-12	8 000	8 364 000,00	1,50%	23 000	23 092 000,00	2,48%
Skarb Państwa	OS0603	2003-06-12	10 000	10 240 000,00	1,83%	-	-	-
Skarb Państwa	OS0604	2004-06-12	9 000	9 513 000,00	1,70%	24 000	24 432 000,00	2,63%
Skarb Państwa	OS1003	2003-10-12	5 000	5 230 000,00	0,94%	-	-	-
Skarb Państwa	PS0205	2005-02-12	15 060	15 933 480,00	2,86%	20 060	20 601 620,00	2,21%
Skarb Państwa	PS0206	2006-02-12	14 200	15 336 000,00	2,75%	14 200	14 824 800,00	1,59%
Skarb Państwa	PS0506	2006-05-12	21 000	22 890 000,00	4,10%	26 000	27 274 000,00	2,93%
Skarb Państwa	PS0507	2007-05-12	29 000	32 190 000,00	5,77%	39 000	41 418 000,00	4,45%
Skarb Państwa	PS0605	2005-06-12	15 000	15 997 500,00	2,87%	15 000	15 502 500,00	1,67%
Skarb Państwa	PS0608	2008-06-24	17 395	17 560 252,50	3,15%	36 395	35 139 372,50	3,78%
Skarb Państwa	PS1004	2004-10-12	16 561	17 355 928,00	3,11%	16 561	16 883 939,50	1,81%
Skarb Państwa	PS1005	2005-10-12	15 325	16 428 400,00	2,94%	25 325	26 375 987,50	2,83%
Skarb Państwa	PS1106	2006-11-12	23 484	25 891 110,00	4,64%	38 484	40 658 346,00	4,37%
Skarb Państwa	SP0308	2008-03-03	-	-	-	200 000	18 880 000,00	2,03%
Skarb Państwa	SP0907	2007-09-02	102 163	10 599 411,25	1,90%	152 163	15 155 434,80	1,63%
Skarb Państwa	SP1207	2007-12-02	-	-	-	60 000	5 808 000,00	0,62%
Skarb Państwa	WS0922	2022-09-23	5 000	4 980 500,00	0,89%	5 000	4 600 000,00	0,49%
4. Obligacje skarbowe indeksowane								
5. Obligacje skarbowe zerokuponowe		29 129 312,50	5,21%		67 643 537,50	7,27%		
Emitent	Nazwa	Data zapadalności						
Skarb Państwa	OK0403	2003-04-21	7 000	6 881 000,00	1,23%	-	-	-
Skarb Państwa	OK0404	2004-04-21	-	-	-	15 000	14 743 500,00	1,58%
Skarb Państwa	OK0405	2005-04-12	-	-	-	22 000	20 493 000,00	2,20%
Skarb Państwa	OK0406	2006-04-12	-	-	-	6 000	5 238 000,00	0,56%
Skarb Państwa	OK0804	2004-08-21	11 501	10 517 664,50	1,88%	16 501	15 898 713,50	1,71%
Skarb Państwa	OK1203	2003-12-21	5 839	5 535 372,00	0,99%	-	-	-
Skarb Państwa	OK1204	2004-12-12	6 876	6 195 276,00	1,11%	11 876	11 270 324,00	1,21%
6. Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP)								
7. Bony pieniężne NBP								
8. Obligacje NBP o zmiennym oprocentowaniu								
9. Obligacje NBP o stałym oprocentowaniu								
10. Obligacje NBP indeksowane								
11. Obligacje NBP zerokuponowe								
12. Pożyczka lub kredyt dla NBP								
13. Krótkoterminowe papiery dyskontowe gwarantowane lub poręczane przez SP								
14. Obligacje o zmiennym oprocentowaniu gwarantowane lub poręczane przez SP								
15. Obligacje o stałym oprocentowaniu gwarantowane lub poręczane przez SP								
16. Obligacje indeksowane gwarantowane lub poręczane przez SP								
17. Obligacje zero-kuponowe gwarantowane lub poręczane przez SP								



	31 grudnia 2002			31 grudnia 2003		
	(stan na koniec poprzedniego roku)			(stan na koniec bieżącego roku)		
	Ilość (szt.)	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt.)	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (%)
18. Depozyty, kredyty lub pożyczki gwarantowane lub poręczane przez SP						
19. Krótkoterminowe papiery dyskontowe gwarantowane lub poręczane przez NBP						
20. Obligacje o zmiennym oprocentowaniu gwarantowane lub poręczane przez NBP						
21. Obligacje o stałym oprocentowaniu gwarantowane lub poręczane przez NBP						
22. Obligacje indeksowane gwarantowane lub poręczane przez NBP						
23. Obligacje zerokuponowe gwarantowane lub poręczane przez NBP						
24. Depozyty, kredyty lub pożyczki gwarantowane lub poręczane przez NBP						
25. Depozyty w bankach krajowych		12 965 368,21	2,32%		36 026 638,66	3,87%
Nazwa banku	Nr depozytu	Data zapadalności				
BRE Bank SA	200T010220521	2003-01-02	1	8 000 000,00	1,43%	-
BRE Bank SA	200T010220522	2003-01-02	1	1 608 206,85	0,29%	-
BIG Bank Gdański SA	200B0800220226	2003-01-02	1	3 357 161,36	0,60%	-
BRE Bank SA	200T0102030473	2004-01-02	-	-	-	1 3 601 000,00 0,39%
PKO Bank Polski SA	200B15014030219	2004-01-05	-	-	-	1 12 447 435,00 1,34%
Bank Przemysłowo-Handlowy PBK S.A.	200B13033030211	2004-01-12	-	-	-	1 19 978 203,66 2,15%
26. Krótkoterminowe papiery dyskontowe emitowane przez banki krajowe						
27. Obligacje o zmiennym oprocentowaniu emitowane przez banki krajowe						
28. Obligacje o stałym oprocentowaniu emitowane przez banki krajowe						
29. Obligacje indeksowane emitowane przez banki krajowe						
30. Obligacje zerokuponowe emitowane przez banki krajowe						
31. Listy zastawne, dopuszczone do publicznego obrotu (PO)						
32. Listy zastawne, nie dopuszczone do (PO)						
33. Publiczne listy zastawne dopuszczone do (PO)						
34. Publiczne listy zastawne nie dopuszczone do (PO)						
35. Krótkoterminowe komunalne papiery dyskontowe, dopuszczone do (PO)						
36. Obligacje komunalne o zmiennym oprocentowaniu, dopuszczone do (PO)						
37. Obligacje komunalne o stałym oprocentowaniu, dopuszczone do (PO)						
38. Obligacje komunalne indeksowane, dopuszczone do (PO)						
39. Obligacje komunalne zerokuponowe, dopuszczone do (PO)						
40. Krótkoterminowe komunalne papiery dyskontowe, nie dopuszczone do (PO)						
41. Obligacje komunalne o zmiennym oprocentowaniu, nie dopuszczone do (PO)						
42. Obligacje komunalne o stałym oprocentowaniu, nie dopuszczone do (PO)						
43. Obligacje komunalne indeksowane, nie dopuszczone do (PO)						
44. Obligacje komunalne zerokuponowe, nie dopuszczone do (PO)						
45. Zabezpieczone całkowicie krótkoterminowe papiery dyskontowe, dopuszczone do (PO)						
46. Zabezpieczone całkowicie obligacje o zmiennym oprocentowaniu, dopuszczone do (PO)						
47. Zabezpieczone całkowicie obligacje o stałym oprocentowaniu, dopuszczone do (PO)						
48. Zabezpieczone całkowicie obligacje indeksowane, dopuszczone do (PO)						
49. Zabezpieczone całkowicie obligacje zerokuponowe, dopuszczone do (PO)						
50. Zabezpieczone całkowicie krótkoterminowe papiery dyskontowe, nie dopuszczone do (PO)						
51. Zabezpieczone całkowicie obligacje o zmiennym oprocentowaniu, nie dopuszczone do (PO)						
52. Zabezpieczone całkowicie obligacje o stałym oprocentowaniu, nie dopuszczone do (PO)						
53. Zabezpieczone całkowicie obligacje indeksowane, nie dopuszczone do (PO)						
54. Zabezpieczone całkowicie obligacje zero-kuponowe, nie dopuszczone do (PO)						
55. Nie zabezpieczone całkowicie krótkoterminowe papiery dyskontowe spółek publicznych, nie dopuszczone do (PO)						
56. Nie zabezpieczone całkowicie obligacje o zmiennym oprocentowaniu spółek publicznych, nie dopuszczone do (PO)						
57. Nie zabezpieczone całkowicie obligacje o stałym oprocentowaniu spółek publicznych, nie dopuszczone do (PO)						
58. Nie zabezpieczone całkowicie obligacje indeksowane spółek publicznych, nie dopuszczone do (PO)						
59. Nie zabezpieczone całkowicie obligacje zerokuponowe spółek publicznych, nie dopuszczone do (PO)						
60. Nie zabezpieczone całkowicie krótkoterminowe papiery dyskontowe spółek publicznych, dopuszczone do (PO)						
61. Nie zabezpieczone całkowicie obligacje o zmiennym oprocentowaniu spółek publicznych, dopuszczone do (PO)						
62. Nie zabezpieczone całkowicie obligacje o stałym oprocentowaniu spółek publicznych, dopuszczone do (PO)						
63. Nie zabezpieczone całkowicie obligacje indeksowane spółek publicznych, dopuszczone do (PO)						
64. Nie zabezpieczone całkowicie obligacje zerokuponowe spółek publicznych, dopuszczone do (PO)						

	31 grudnia 2002			31 grudnia 2003			
	(stan na koniec poprzedniego roku)			(stan na koniec bieżącego roku)			
	Ilość (szt.)	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt.)	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (%)	
65. Pożyczki dla spółek dopuszczonych do (PO)							
66. Akcje spółek notowanych na rynku podstawowym GPW		132 144 095,63	23,68%		283 608 528,60	30,48%	
Emitent	Nazwa akcji						
Agora SA	AGORA	99 985	4 909 263,50	0,88%	164 112	8 386 123,20	0,90%
AMICA Wronki S.A.	AMICA	50 000	1 750 000,00	0,31%	50 000	1 350 000,00	0,15%
Bank Austria Creditanstalt AG	BACA	-	-	-	22 000	4 147 000,00	0,45%
Bank Millennium SA	BIG	250 000	825 000,00	0,15%	420 000	1 071 000,00	0,12%
Bank Przemysłowo-Handlowy PBK SA	BPHPBK	42 500	11 538 750,00	2,07%	52 415	18 607 325,00	2,00%
BRE Bank SA	BRE	12 000	1 056 000,00	0,19%	63 000	5 827 500,00	0,63%
Budimex SA	BUDIMEX	35 000	1 043 000,00	0,19%	85 184	3 049 587,20	0,33%
Bank Zachodni WBK SA	BZWBK	95 000	6 678 500,00	1,20%	133 206	10 083 694,20	1,08%
Cersanit - Krasnystaw SA	CERSANIT	49 000	2 116 800,00	0,38%	81 529	6 236 968,50	0,67%
Comarch S.A.	COMARCH	36 000	943 200,00	0,17%	26 771	1 373 352,30	0,15%
Computerland SA	COMPLAND	48 000	4 358 400,00	0,78%	76 839	6 992 349,00	0,75%
Firma Oponiarska DEBICA SA	DEBICA	49 000	2 352 000,00	0,42%	71 547	9 158 016,00	0,98%
Echo Investment S.A.	ECHO	60 000	2 124 000,00	0,38%	133 729	9 013 334,60	0,97%
Farmacol SA	FARMACOL	90 030	2 583 861,00	0,46%	13 515	320 305,50	0,03%
Inter Groclin Auto SA	GROCLIN	-	-	-	24 990	2 486 505,00	0,27%
ING Bank Śląski S.A.	INGBSK	5 800	2 221 400,00	0,40%	5 800	2 001 000,00	0,22%
Przeds. Farmaceutyczne Jelfa SA	JELFA	47 000	2 185 500,00	0,39%	62 604	3 004 992,00	0,32%
Grupa KĘTY SA	KETY	40 440	2 054 352,00	0,37%	76 147	10 279 845,00	1,10%
KGHM Polska Miedz SA	KGHM	600 000	8 100 000,00	1,45%	733 272	19 211 726,40	2,06%
Kredyt Bank S.A.	KREDYTB	70 500	1 061 025,00	0,19%	70 500	564 000,00	0,06%
Zakłady LENTEX SA	LENTEX	66 816	1 028 966,40	0,18%	-	-	-
Netia SA	NETIA	-	-	-	800 000	3 200 000,00	0,34%
Orbis SA	ORBIS	104 000	1 757 600,00	0,31%	220 900	6 118 930,00	0,66%
Bank Polska Kasa Opieki SA	PEKAO	161 000	15 214 500,00	2,73%	278 000	30 024 000,00	3,23%
Polska Grupa Farmaceutyczna SA	PGF	57 000	1 630 200,00	0,29%	117 000	4 890 600,00	0,53%
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	PKNORLEN	1 160 000	20 532 000,00	3,68%	1 763 054	44 076 350,00	4,74%
Kutnowskie Zakłady Farmaceutyczne POLFA S.A.	POLFKUTNO	-	-	-	12 500	2 775 000,00	0,30%
Prokom Software SA	PROKOM	61 000	7 747 000,00	1,39%	87 236	15 179 064,00	1,63%
Prosper SA	PROSPER	106 126	498 792,20	0,09%	-	-	-
Fabryka Kotłów RAFAKO SA	RAFAKO	480 639	2 100 392,43	0,38%	-	-	-
Sanockie Zakłady Sprzętu Gumowego STOMIL SANOK SA	SANOK	-	-	-	19 747	2 093 182,00	0,22%
Frantschach Świecie SA	SWIECIE	62 699	2 313 593,10	0,41%	109 406	8 446 143,20	0,91%
Telekomunikacja Polska SA	TPSA	1 680 000	21 420 000,00	3,84%	2 880 570	43 640 635,50	4,69%
67. Akcje spółek notowanych na rynku równoległym GPW		1 407 098,75	0,25%		962 128,70	0,10%	
Emitent	Nazwa akcji						
W.Kruk S.A.	KRUK	25 000	687 500,00	0,12%	25 000	320 000,00	0,03%
Poligrafia SA	POLIGRAFIA	38 175	719 598,75	0,13%	35 089	642 128,70	0,07%
68. Akcje spółek notowanych na rynku wolnym GPW							
69. Prawa do akcji notowane na GPW					629 799,00	0,07%	
Emitent	Nazwa praw						
Farmacol SA	FARMACOL PDA	-	-	-	27 030	629 799,00	0,07%
70. Prawa poboru notowane na GPW							
71. Akcje spółek notowanych na CeTO							
72. Prawa do akcji notowane na CeTO							
73. Prawa poboru notowane na CeTO							
74. Akcje spółek dopuszczonych do (PO), nie notowane na GPW i CeTO							
75. Prawa poboru akcji spółek dopuszczonych do (PO), nie notowanych na GPW i CeTO							
76. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych							
77. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne mieszane							
78. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte							
79. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych							
80. Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych							
81. Inne krajowe instrumenty finansowe							
82. Zagraniczne bony skarbowe							
83. Zagraniczne obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu							
84. Zagraniczne obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu							
85. Zagraniczne obligacje skarbowe indeksowane							
86. Zagraniczne obligacje skarbowe zero-kuponowe							
87. Bony zagranicznego banku centralnego							
88. Obligacje zagranicznego banku centralnego o zmiennym oprocentowaniu							
89. Obligacje zagranicznego banku centralnego o stałym oprocentowaniu							
90. Obligacje zagranicznego banku centralnego indeksowane							

	31 grudnia 2002			31 grudnia 2003		
	(stan na koniec poprzedniego roku)			(stan na koniec bieżącego roku)		
	Ilość (szt.)	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt.)	Wartość bieżąca	Udział w aktywach (%)
91. Obligacje zagranicznego banku centralnego zero-kuponowe						
92. Krótkoterminowe papiery dyskontowe zagranicznych agencji rządowych						
93. Obligacje o zmiennym oprocentowaniu emitowane przez zagraniczne agencje rządowe						
94. Obligacje o stałym oprocentowaniu emitowane przez zagraniczne agencje rządowe						
95. Obligacje indeksowane emitowane przez zagraniczne agencje rządowe						
96. Obligacje zerokuponowe emitowane przez zagraniczne agencje rządowe						
97. Krótkoterminowe papiery dyskontowe emitowane przez EBRD, EIB, IBRD						
98. Obligacje o zmiennym oprocentowaniu emitowane przez EBRD, EIB, IBRD						
99. Obligacje o stałym oprocentowaniu emitowane przez EBRD, EIB, IBRD						
100. Obligacje indeksowane emitowane przez EBRD, EIB, IBRD						
101. Obligacje zero-kuponowe emitowane przez EBRD, EIB, IBRD						
102. Depozyty w bankach zagranicznych						
103. Krótkoterminowe papiery dyskontowe emitowane przez banki zagraniczne						
104. Obligacje o zmiennym oprocentowaniu emitowane przez banki zagraniczne						
105. Obligacje o stałym oprocentowaniu emitowane przez banki zagraniczne						
106. Obligacje indeksowane emitowane przez banki zagraniczne						
107. Obligacje zerokuponowe emitowane przez banki zagraniczne						
108. Zagraniczne komunalne krótkoterminowe papiery dyskontowe						
109. Zagraniczne obligacje komunalne o zmiennym oprocentowaniu						
110. Zagraniczne obligacje komunalne o stałym oprocentowaniu						
111. Zagraniczne obligacje komunalne indeksowane						
112. Zagraniczne obligacje komunalne zerokuponowe						
113. Krótkoterminowe papiery dyskontowe emitowane przez zagraniczne spółki giełdowe						
114. Obligacje o zmiennym oprocentowaniu emitowane przez zagraniczne spółki giełdowe						
115. Obligacje o stałym oprocentowaniu emitowane przez zagraniczne spółki giełdowe						
116. Obligacje indeksowane emitowane przez zagraniczne spółki giełdowe						
117. Obligacje zerokuponowe emitowane przez zagraniczne spółki giełdowe						
118. Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych						
119. Akcje spółek notowanych w elektronicznych systemach kwotowań poza granicami kraju						
120. Tytuły uczestnictwa emitowane przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania						
121. Inne zagraniczne instrumenty finansowe						
122. Pozostałe						

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

	31 grudnia 2002 <small>(stan na koniec poprzedniego roku)</small>	31 grudnia 2003 <small>(stan na koniec bieżącego roku)</small>
I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący rok obrotowy w odniesieniu do pozycji (zł)		
1) „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:	6 161,91	666,14
a) środków na rachunkach bieżącym w banku depozytariuszu	6 161,91	666,14
b) środków na rachunkach bieżącym w innych bankach	0,00	0,00
c) środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d) środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e) waluty euro	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 wpląt”; informacje o wielkości:	0,00	8 936 699,97
a) środków wpłaconych za członków	0,00	0,00
b) środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c) środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
d) innych wpląt	0,00	0,00
e) lokat typu overnight ze środków na rachunku przeliczeniowym	0,00	8 936 699,97
f) innych środków	0,00	0,00
3) „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości:	4 351,40	5 726,80
a) środków przeznaczonych do wypłat transferowych	0,00	0,00
b) środków przeznaczonych do wypłat osobom upoważnionym	4 351,40	5 726,80
c) środków nienależnych	0,00	0,00
d) środków wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
e) innych środków	0,00	0,00
4) „Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu:	0,00	0,00
a) sprzedaży akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
b) sprzedaży obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) sprzedaży bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) sprzedaży certyfikatów	0,00	0,00
f) sprzedaży bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) sprzedaży jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) sprzedaży listów zastawnych	0,00	0,00
i) sprzedaży praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
5) „Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	13 658 137,23	16 875 820,68
a) rachunków bankowych	0,00	0,00
b) rachunku przeliczeniowego	0,00	0,00
c) obligacji	13 658 137,23	16 800 478,11
d) depozytów	0,00	75 342,57
e) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
f) listów zastawnych	0,00	0,00
g) kredytów	0,00	0,00
h) pożyczek	0,00	0,00
i) innych	0,00	0,00
6) „Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	181 860,40	41 843,35
a) rachunku rezerwowego	113 139,76	41 843,35
b) pokrycia niedoboru	0,00	0,00
c) innych	68 720,64	0,00

	31 grudnia 2002 (stan na koniec poprzedniego roku)	31 grudnia 2003 (stan na koniec bieżącego roku)
<b>I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący rok obrotowy w odniesieniu do pozycji (zł)</b>		
7) „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	200 500,00	2 328 705,50
a) akcji i praw z nimi związanych	200 500,00	2 328 705,50
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
8) „Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
a) pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b) kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c) kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d) innych	0,00	0,00
9) „Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	1 460 681,89	12 378 457,68
a) wpłat	1 453 313,33	12 372 730,88
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	7 368,56	5 726,80
10) „Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	981 781,35	448 935,08
a) wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b) opłaty od składki	0,00	0,00
c) opłat transferowych	0,00	0,00
d) opłat za zarządzanie	270 190,28	448 919,39
e) innych	711 591,07	15,69
11) „Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	0,00	0,00
a) wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b) wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c) innych	0,00	0,00
<b>II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za bieżący i poprzedni rok obrotowy w odniesieniu do pozycji (zł)</b>		
1) „Odsetki”; informacje o wielkości przychodów od:	23 038 186,59	32 366 305,13
a) rachunków	43,19	36,84
b) depozytów	290 352,68	1 243 999,00
c) obligacji	22 747 790,72	31 122 269,29
d) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e) listów zastawnych	0,00	0,00
f) kredytów	0,00	0,00
g) innych	0,00	0,00
2) „Różnice kursowe dodatnie”; informacje o wielkości przychodów:	1 081 036,95	0,00
a) zrealizowanych z:	1 081 036,95	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

	31 grudnia 2002 <small>(stan na koniec poprzedniego roku)</small>	31 grudnia 2003 <small>(stan na koniec bieżącego roku)</small>
<b>II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za bieżący i poprzedni rok obrotowy w odniesieniu do pozycji (zł)</b>		
-bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
-jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
-listów zastawnych	0,00	0,00
-innych	1 081 036,95	0,00
b) niezrealizowanych z:	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:	190 471,93	291 917,89
a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	41 588,90	40 285,60
b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c) opłat za przechowywanie	134 342,03	239 139,29
d) opłaty za rozliczanie	14 430,00	12 310,00
e) weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f) za prowadzenie rachunków i przelewy	111,00	183,00
g) innych	0,00	0,00
4) „Różnice kursowe ujemne”; informacje o wielkości kosztów:	221 215,81	0,00
a) zrealizowanych z:	169 625,58	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	169 625,58	0,00
b) niezrealizowanych z:	51 590,23	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	51 590,23	0,00
5) „Zrealizowany zysk/strata z inwestycji”; informacje o wielkości zysku/straty z:	5 394 718,67	-304 346,55
a) akcji i praw z nimi związanych	-3 520 578,66	-2 443 638,09
b) obligacji skarbowych	7 537 851,70	2 140 008,98
c) bonów	26 054,29	-717,44
d) pozostałych obligacji	1 351 391,34	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 2002 (stan na koniec poprzedniego roku)	31 grudnia 2003 (stan na koniec bieżącego roku)
II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za bieżący i poprzedni rok obrotowy w odniesieniu do pozycji (zł)		
6) „Nie zrealizowany zysk/strata z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku/straty z:		
a) akcji i praw z nimi związanych	17 887 900,81	39 600 733,27
b) obligacji skarbowych	-1 946 685,48	59 145 449,71
c) bonów	19 834 586,29	-19 544 716,44
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
7) „Przychody z tytułu pokrycia niedoboru”; informacje o wielkości przychodów:		
a) z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c) z funduszu gwarancyjnego	0,00	0,00
d) ze środków skarbu państwa	0,00	0,00
e) innych	0,00	0,00
III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwo (zł)		
1) Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2) Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3) Koszty nabycia jednostek	0,00	0,00
4) Koszty przechowywania	0,00	0,00
5) Koszty transakcyjne	1 625,92	1 420,84
6) Koszty zarządzania	0,00	0,00
7) Koszty inne	80,00	80,00
IV. Dane dotyczące zmiany liczby i wartości jednostek rozrachunkowych w poprzednim i bieżącym roku obrotowym		
1. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych: (j.r.)		
a) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	19 897 387,5101	35 061 262,4701
b) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	35 061 262,4701	52 497 174,4861
c) Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	292 636,5926	511 105,1858
d) Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	511 105,1858	773 459,2028
2. Zmiana wartości jednostek rozrachunkowych: (zł)		
a) Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	14,03	15,84
b) Minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	14,02	15,63
c) Maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15,90	17,95
d) Wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	15,84	17,44
e) Korekta wartości jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego z tytułu zmiany zasad w rachunkowości	0,00	0,00
f) Wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego po korekcie	15,84	17,44

## INFORMACJE NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

- 1) Wartość jednostki rozrachunkowej:
  - a) W dniu 21 maja 1999 roku, a więc w dniu rozpoczęcia działalności przez Fundusz, wartość jednostki rozrachunkowej wyniosła 10 zł.
  - b) W ostatnim dniu wyceny roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2003 roku wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu wyniosła 17,44 zł.
  - c) W ostatnim dniu wyceny roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2001 roku wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu wyniosła 14,03 zł.
- 2) Stopa zwrotu osiągnięta przez Fundusz za okres ostatnich dwóch lat kalendarzowych wyniosła 24,305 %.
- 3) Podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy za okres ostatnich dwóch lat kalendarzowych wyniosła 26,046%.
- 4) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe.

W 2003 roku celem strategii inwestycyjnej Funduszu, nakierowanej na bezpieczeństwo powierzonych nam składek, był stabilny wzrost kapitału gromadzonego przez Członków Funduszu oraz utrzymanie wysokiej pozycji pod względem wartości jednostki rozrachunkowej. W następnych latach zamierzamy kontynuować dotychczasową strategię inwestycyjną Funduszu. Proces inwestycyjny poprzedzony będzie wnikliwą i dogłębną analizą ryzyk inwestycyjnych związanych z poszczególnymi rodzajami lokat.

Największy wpływ na kierunek przyszłych inwestycji oraz wybór kategorii lokat do portfela Funduszu będzie miała skala tempa wzrostu gospodarczego, charakter zmian innych parametrów makroekonomicznych, a także kształt polityki budżetowej oraz podaż i dochodowość dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa. Uwzględniając wielkość aktywów Funduszu na bieżąco dostosowywać będziemy inwestycje do zmieniającej się sytuacji na rynku finansowym, tak by skutecznie ograniczać ryzyko inwestycyjne.

Na koniec 2003 roku największą część portfela inwestycyjnego Funduszu stanowiły dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa. Udział, charakteryzujących się najwyższym stopniem bezpieczeństwa, dłużnych papierów wartościowych Skarbu Państwa wyniósł 62,67% portfela Funduszu, natomiast na koniec 2002 roku ponad 71% aktywów. Jednakże w przypadku obligacji i bonów skarbowych, należy pamiętać o ryzyku stóp procentowych, mających wpływ na dochodowość inwestycji, jak również o ryzyku ograniczonej płynności w przypadku niektórych emisji tych papierów.

Podobnie, jak obligacje i bony skarbowe, również depozyty bankowe uznawane są za bezpieczną kategorię lokat. Na koniec 2003 roku lokaty bankowe stanowiły blisko 4% aktywów, natomiast na koniec 2002 roku ponad 2% aktywów Funduszu. Ta kategoria lokat obciążona jest ryzykiem, które polega na nieregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty. Żeby zminimalizować to ryzyko zarządzający wybierając bank, w którym ma zostać złożony depozyt, biorą pod uwagę jego sytuację finansową, pozycję na rynku oraz renomę jego akcjonariuszy.

W aktywach Funduszu poważną pozycję zajmują akcje polskich przedsiębiorstw. Na koniec 2003 roku Fundusz zaangażował w akcje spółek giełdowych ponad 30% aktywów, natomiast na koniec 2002 roku niecałe 24% aktywów. Z inwestycjami w akcje związanych jest szereg ryzyk. Wyrażają się one przede wszystkim w znaczącym wahanii cen akcji w porównaniu do innych, mniej ryzykownych kategorii lokat. W analizach poprzedzających zakup akcji uwzględniane będą między innymi:

- ryzyko makroekonomiczne - atrakcyjność inwestowania w akcje uzależniona jest od stanu koniunktury gospodarczej tak w kraju, jak i za granicą. Zatem inwestycje w akcje narażone są na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, popytu globalnego, jak również związanych z nimi zmian w poziomie stóp procentowych oraz innych wskaźników makroekonomicznych;
- ryzyko finansowe emitenta - w zależności od wiarygodności kredytowej oraz pozycji finansowej emitenta istnieje ryzyko niewypłacalności. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub ograniczenie perspektyw jego rozwoju mogą mieć negatywny wpływ na cenę jego akcji;
- ryzyko płynności – w przypadku niektórych walorów niewielka skala obrotów na rynku uniemożliwia szybką reakcję inwestycyjną bez znaczącego wpływu na cenę tych papierów.

W celu ograniczenia tego ryzyka zaangażowanie Funduszu w akcje będzie zależało od koniunktury gospodarczej, sytuacji na krajowym parkiecie i giełdach zagranicznych. Przy doborze akcji zarządzający będą poszukiwać spółek o solidnym standingu finansowym, dużej płynności i kapitalizacji, stwarzających perspektywę wzrostu kursów ich akcji przy zachowaniu bezpieczeństwa inwestycji.

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

Jednym z dodatkowych czynników ryzyka, utrudniających budowanie portfela, jest nieregularność i duża zmienność w wielkości przekazywanych składek przez ZUS.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Ergo Hestia Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 41, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 915.359.944,78 zł, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2003 do 31 grudnia 2003 r. wykazujący dodatni wynik finansowy w kwocie 70.552.935,02 zł, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 360.050.080,04 zł, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2003 do 31 grudnia 2003 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8.932.579,60 zł, zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2003 r. o wartości 904.398.740,38 zł oraz informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Ergo Hestia SA. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2003 r., wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2001 r. nr 149, poz. 1669) oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Ponadto stwierdzamy, że informacja Zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Ergo Hestia Spółka Akcyjna skierowana do członków Funduszu uwzględnia informacje, o których mowa w § 39 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych i jest zgodna z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia.

Do sprawozdania finansowego dołączono Oświadczenie Depozytariusza.

Biegły rewident nr 3683/5018

Janina Skwarka

Za KPMG Polska Audyt Sp. z o. o.

ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Biegły rewident nr 796/1670

Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

Za KPMG Polska Audyt Sp. z o. o.

ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Renata Sochacka, pełnomocnik

Warszawa, 15 marca 2004 r.

Warszawa, dnia 9 marca 2004 r.

**OŚWIADCZENIE**

BRE BANK SA, wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2003 r. za okres od 01 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. ze stanem faktycznym.

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

W imieniu BRE BANK SA:

Marta Przeorska  
Dyrektor  
Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych

Jarosław Wylot-Szumański  
Wicedyrektor  
Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych

## STATUT OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ERGO HESTIA

### § 1

#### Postanowienia ogólne

1. Statut określa organizację i sposób działania otwartego funduszu emerytalnego, zwanego dalej „Funduszem”.
2. Fundusz jest tworzony 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: Otwarty Fundusz Emerytalny Ergo Hestia.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### § 2

#### Zarządzający Funduszem

1. Funduszem zarządza Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Domaniewskiej 41, 02-672 Warszawa, zwane dalej „Towarzystwem”.
2. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 55.544.000 zł (pięćdziesiąt pięć milionów pięćset czterdzieści cztery tysiące złotych) i dzieli się na 55.544 (pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) akcje imienne o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i wartości emisyjnej 4.000 zł (cztery tysiące złotych) 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 wydawaniu akcji Towarzystwa powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałej po pokryciu kosztów wydania akcji.
4. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie.

### § 3

#### Organ Funduszu

1. Organem Funduszu jest Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia Spółka Akcyjna.
2. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnione jest Towarzystwo jako organ Funduszu, 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 dolożenia 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, tworzonego 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.
2. Fundusz lokuje zgromadzone środki pieniężne dążąc do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.
3. Fundusz lokuje zgromadzone środki pieniężne stosując zasady działalności lokacyjnej określone w Ustawie oraz w przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie.
4. Fundusz gromadzi i pomnaża środki pieniężne w celu wypłacenia ich członkom Funduszu na zasadach określonych w Ustawie.
5. 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.
6. 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 umowę z Funduszem, lub
  - 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, lub
  - 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, lub
  - 4) stała się członkiem Funduszu w wyniku losowania, przeprowadzonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych na zasadach przewidzianych w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, lub
  - 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”.
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.
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.

## § 7

## Prawa członka Funduszu

Członkowi Funduszu przysługują następujące prawa:

- 1) prawo do wypłaty środków zgromadzonych na rachunku członka do wskazanego przez niego zakładu ubezpieczeń emerytalnych, w którym członek Funduszu wykupił emeryturę dożywotnią,
- 2) prawo do wykorzystania, na warunkach określonych ustawowo, środków zgromadzonych na rachunku członka, w przypadku 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 jednej lub więcej osób, na rzecz których, po śmierci członka, ma nastąpić wypłata środków zgromadzonych na rachunku, nie wykorzystanych zgodnie z przepisami ustawy dotyczącymi wypłaty transferowej na rzecz małżonka zmarłego członka funduszu,
- 6) prawo do wskazania innej osoby upoważnionej do wypłaty środków, o których mowa w pkt 5, po śmierci jedynej osoby wskazanej zgodnie z pkt 5,
- 7) prawo do oznaczenia udziału w podziale środków, o których mowa w pkt 5, osób wskazanych zgodnie z pkt 5,
- 8) prawo do zmiany w każdym czasie dyspozycji, o której mowa w pkt 5, 6 lub 7,
- 9) prawo do informacji w zakresie i w trybie określonym w Ustawie:
  - a) o statucie Funduszu,
  - b) o wynikach działalności inwestycyjnej Funduszu,
  - c) o rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu,
  - d) o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka w Funduszu,
  - e) o wartości i strukturze lokat Funduszu,
  - f) prawo do informacji o skutkach nieskorzystania lub niewłaściwego skorzystania z prawa, o którym mowa pkt 6;
- 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 następujące obowiązki:
  - 1) obowiązek złożenia pisemnego oświadczenia o stosunkach majątkowych istniejących między członkiem Funduszu a jego małżonkiem oraz o zmianie tych stosunków - w przypadku pozostawania lub wstąpienia członka Funduszu w związek małżeński oraz obowiązek udokumentowania sposobu uregulowania stosunków majątkowych w małżeństwie – w przypadku, gdy między małżonkami nie istnieje wspólność ustawowa,
  - 2) obowiązek zawiadomienia na piśmie Funduszu o zawarciu umowy z innym otwartym funduszem emerytalnym.
2. Członek Funduszu niezwłocznie informuje Fundusz, na odpowiednim formularzu udostępnionym przez Fundusz, o każdorazowej zmianie imion i nazwiska lub adresu zamieszkania (z określeniem ulicy, numeru mieszkania lub domu, miejscowości, kodu pocztowego, a w przypadku wsi – również gminy i poczty).

## § 9

**Ustanie członkostwa w Funduszu**

1. Ustanie członkostwa w Funduszu następuje w przypadku:
  - 1) zawarcia umowy przez członka Funduszu z zakładem ubezpieczeń emerytalnych, lub
  - 2) przystąpienia do innego otwartego funduszu emerytalnego, lub
  - 3) innych zdarzeń określonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, lub
  - 4) śmierci członka Funduszu.
2. W przypadku ustania członkostwa w Funduszu, Fundusz dokonuje wypłaty środków zapisanych na rachunku w trybie i na zasadach określonych w odrębnych powszechnie obowiązujących przepisach prawa i w Statucie.

## § 10

**Podział środków w razie rozvodu 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 przekaze na ten rachunek środki przypadające byłemu małżonkowi zapisane na rachunku członka Funduszu, o którym mowa w ust. 1.
4. W przypadku 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 dokona wypłaty dla drugiego uprawnionego małżonka na jego rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. Postanowienia ust. 1-3 stosuje się w przypadku określonym niniejszym ustępem 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 przyznającą emeryturę, zaopatrzenie emerytalne, emeryturę dla rolników lub uposażenie w stanie spoczynku,
  - 2) nie nabycia prawa do emerytury, o ile ukończył 60 lat w przypadku kobiet i 65 lat w przypadku 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 pkt 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 dokonany 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 pkt 1.

## § 11

### Podział środków w razie śmierci członka Funduszu

1. Jeżeli członek Funduszu pozostawał w związku małżeńskim w chwili śmierci, Fundusz dokona 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, najbliższym od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego członka Funduszu odpisu aktu zgonu, odpisu aktu małżeństwa oraz pisemnego oświadczenia stwierdzającego, że do chwili śmierci członka Funduszu nie zaszły żadne zmiany w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w § 8 ust. 1 pkt 1 Statutu, a jeżeli zmiany te miały miejsce – także dowodu tych zmian.
3. W przypadku, gdy 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 przekaze 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 przypadku ich braku wchodzi w skład spadku.
5. Fundusz dokonuje wypłaty środków należnych osobie wskazanej przez zmarłego członka Funduszu w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia Funduszu 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 przypadku postanowienia ust. 4 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 kwartalnych ratach, przy czym wypłata pierwszej raty następuje w ostatnim dniu roboczym tego kwartału roku kalendarzowego, w którym osoba uprawniona złożyła pisemną dyspozycję dokonania wypłaty w ratach.
7. Przepisy ust. 5 i ust. 6 stosuje się odpowiednio do spadkobierców zmarłego członka Funduszu, którzy dodatkowo obowiązani są przedłożyć Funduszu prawomocne stwierdzenie nabycia spadku.
8. W przypadku 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 przypadku śmierci członka Funduszu, określonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

## § 12

### Wypłata środków z rachunku

1. Wypłata środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu następuje po przeliczeniu jednostek rozrachunkowych na złote według wartości jednostek rozrachunkowych z dnia tego przeliczenia.
2. Z zastrzeżeniem § 10 i 11 Statutu wypłata środków zapisanych na rachunku członka może nastąpić w przypadku:
  - 1) przeniesienia środków zgromadzonych na rachunku do wskazanego przez członka Funduszu zakładu ubezpieczeń emerytalnych, w którym członek wykupił emeryturę dożywotnią,
  - 2) 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.
3. Sposób wykorzystania środków zgromadzonych na rachunku w Funduszu w razie nabycia przez członka uprawnień do renty inwalidzkiej z ubezpieczenia społecznego określają odrębne ustawy.
4. 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.
5. Środki zapisane na rachunku Funduszu nie podlegają egzekucji.
6. Środki zapisane na rachunku Funduszu nie mogą być przeniesione na rachunek w pracowniczym funduszu emerytalnym.

## § 13

### Aktywa Funduszu

1. 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.
2. 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”.

3. Fundusz dokonuje wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu oraz ustalenia wartości jednostki rozrachunkowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

#### § 14

##### Rachunek premiowy, rezerwy, rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

1. Fundusz otwiera i prowadzi rachunek premiowy, rezerwy oraz rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.
2. Środki na rachunku premiowym, rezerwowym oraz rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
3. Na rachunku premiowym 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.
4. Na rachunek rezerwowy są przekazywane środki zgromadzone na rachunku premiowym, które mogą zostać wycofane przez Towarzystwo zgodnie z art. 181a i art. 182a Ustawy.
5. 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

1. Jeżeli w Funduszu wystąpi niedobór środków obliczany na zasadach określonych w Ustawie, jest on pokrywany ze środków przechowywanych na rachunku rezerwowym.
2. 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, w Funduszu, tworzonego na zasadach określonych w Ustawie.
3. Jeżeli środki części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego, w Funduszu, są niewystarczające na pokrycie niedoboru, jest on pokrywany przez Towarzystwo z własnych środków.
4. Niedobór niepokryty w sposób określony w ust. 1 - 3 jest pokrywany ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego.
5. W przypadku, gdy niedobór nie może być pokryty ze środków Funduszu Gwarancyjnego, pokrycie niedoboru gwarantuje Skarb Państwa, na zasadach i w trybie określonym w odrębnych ustawach.
6. 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

1. Depozytariuszem Funduszu jest BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa.
2. Depozytariusz przechowuje aktywa Funduszu na podstawie zawartej z Funduszem umowy o przechowywanie aktywów Funduszu.
3. Depozytariusz odpowiada za wszelkie szkody wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków nałożonych przez Ustawę.
4. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona bądź ograniczona w umowie ani też wskutek powierzenia przechowywania całości lub części aktywów Funduszu innemu podmiotowi.
5. Depozytariusz jest obowiązany do występowania, w imieniu członków Funduszu, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Towarzystwo obowiązków z zakresu zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

#### § 17

##### Obowiązki informacyjne Funduszu

1. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny raz w roku, do dnia 30 (trzydziestego) kwietnia, nie później jednak niż w terminie trzech tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
2. Prospekt informacyjny zawiera:
  - 1) Statut Funduszu,
  - 2) ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu,
  - 3) informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu.
3. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złożyła wniosek o przystąpienie do Funduszu, przed zawarciem umowy o uzyskanie członkostwa Funduszu.
4. Fundusz udostępnia prospekt informacyjny, wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, na każde żądanie członka Funduszu.
5. 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 przesyłana członkom Funduszu zwykłą przesyłką listową.

6. Fundusz na żądanie członka udziela mu na piśmie informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
7. Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury swoich aktywów w następującym zakresie i terminach:
  - 1) 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,
  - 2) w odstępach półrocznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach, podając informację o emitencie poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni Dzień Wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1 % wartości aktywów Funduszu,
  - 3) na koniec każdego okresu rocznego Fundusz udostępnia pełną informację o strukturze aktywów Funduszu z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1 % wartości aktywów Funduszu.
8. Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu, w tym do ogłoszeń o zmianie Statutu Funduszu, jest dziennik „Rzeczpospolita”.

## § 18

### Koszty pokrywane z aktywów Funduszu

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów następujące koszty:
  - 1) wynagrodzenia Depozytariusza,
  - 2) opłat na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
  - 3) prowizji na rzecz Biura Maklerskiego,
  - 4) opłat za zarządzanie Funduszem,
  - 5) wynikające z nałożonego na Fundusz na podstawie art. 5 ust. 7 ustawy z 23 lipca 2003r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych, zobowiązania do pokrycia przez Fundusz bezpośrednio z jego aktywów ujemnej różnicy między wartością obligacji skarbowych przekazanych Funduszowi na zasadach określonych w tej ustawie, a wysokością zobowiązań z tytułu składek na ubezpieczenie emerytalne, które podlegają zamianie na obligacje.
2. Na maksymalne wynagrodzenie Depozytariusza składa się:
  - 1) prowizja za przechowywanie aktywów naliczana progowo od wartości portfela według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca i pobierana miesięcznie w wysokości:
    - 0 - 500.000.000,00 zł 0,034% p.a.
    - 500.000.001,00 zł - 1.000.000.000,00 zł 0,029% p.a.
    - powyżej 1.000.000.000,00 zł 0,024% p.a.
    - minimum 5.000,00 zł
  - 2) opłata za rozliczanie transakcji na papierach wartościowych - 10,00 zł od każdej transakcji,
  - 3) opłaty i prowizje z tytułu czynności bankowych wykonywanych przez Depozytariusza:
    - przelewy (od 1 operacji):
      - a) krajowe wychodzące - 1,50 zł,
      - b) walutowe - 0,05 % wartości przelewu (maksymalnie 100,00 zł).
3. Koszty opłat faktycznie poniesionych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. refundowane Depozytariuszowi, związane z przechowywaniem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, zgodnie z aktualnie obowiązującym Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
4. Koszty opłat prowizyjnych na rzecz Biura Maklerskiego, z którego pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów przy realizacji transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowią maksymalnie:
  - 1) z tytułu kupna i sprzedaży akcji i praw do akcji (rynek kursu jednolitego i rynek blokowy) 0,30%
  - 2) z tytułu kupna i sprzedaży obligacji emitowanych przez Skarb Państwa i praw poboru (rynek kursu jednolitego) 0,15%
  - 3) z tytułu kupna i sprzedaży obligacji emitowanych przez Skarb Państwa notowanych w systemie notowań ciągłych (rynek blokowy) dla transakcji, których przedmiotem jest:
    - a) mniej niż 100 i 100 jednostek transakcyjnych 0,12%
    - b) od 101 do 500 jednostek transakcyjnych 0,11%
    - c) powyżej 500 jednostek transakcyjnych 0,10%
  - 4) z tytułu kupna i sprzedaży akcji na rynku pakietowym 0,15%
  - 5) z tytułu kupna i sprzedaży obligacji emitowanych przez Skarb Państwa na rynku pakietowym 0,10%
  - 6) z tytułu kupna i sprzedaży powszechnych świadectw udziałowych w systemie kursu jednolitego oraz notowań ciągłych 0,16%
  - 7) z tytułu kupna obligacji na przetargach organizowanych przez Narodowy Bank Polski 0,10%
  - 8) z tytułu zakupu bonów skarbowych na rynku pierwotnym 0,025 %.
5. Kwota kosztów zarządzania Funduszem przez Towarzystwo wynosi miesięcznie:
  - 1) 0,045 % wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu do 8.000.000.000 złotych,



- 2) 3.600.000 złotych + 0,04 % nadwyżki ponad 8.000.000.000 złotych wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 8.000.000.001 do 20.000.000.000 złotych,
  - 3) 8.400.000 złotych + 0,032 % nadwyżki ponad 20.000.000.000 złotych wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 20.000.000.001 złotych do 35.000.000.000 złotych,
  - 4) 13.200.000 złotych + 0,023 % nadwyżki ponad 35.000.000.000 złotych wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu w przedziale od 35.000.000.001 złotych do 65.000.000.000 złotych,
  - 5) 20.100.000 złotych + 0,015% nadwyżki ponad 65.000.000.000 złotych wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca przy wysokości zarządzanych aktywów netto Funduszu ponad 65.000.000.000 złotych.
6. Kwota kosztów opłaty miesięcznej za zarządzanie Funduszem przez Towarzystwo jest obliczana w każdym dniu ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca i do dnia 31 grudnia 2010 roku nie może przekroczyć w skali miesiąca kwoty 500 000 000 złotych.
  7. Przy ustalaniu wartości netto aktywów Funduszu, w stosunku do której obliczana jest maksymalna wysokość opłat za zarządzanie ponoszonych 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.
  8. Kwota środków przekazywanych przez Fundusz ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa w celu wpłaty na rachunek premiowy 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.
  9. Maksymalna wysokość kosztów ponoszonych przez Fundusz ze swoich aktywów w związku z nałożonym na Fundusz na podstawie art. 5 ust. 7 ustawy z 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych, zobowiązaniem do pokrycia przez Fundusz bezpośrednio z jego aktywów ujemnej różnicy między wartością obligacji skarbowych przekazanych Funduszowi na zasadach określonych w tej ustawie, a wysokością zobowiązań z tytułu składek na ubezpieczenie emerytalne, które podlegają zamianie na obligacje, musi każdorazowo stanowić mniej niż 50% ceny zamiany obligacji.

## § 19

### Oplaty pobierane od członków Funduszu

1. Fundusz pobiera opłatę z tytułu uczestnictwa w Funduszu, zwaną „opłatą członkowską”, w formie potrącenia, z każdej wpłaconej składki przed jej przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe, w wysokości:
  - 1) od 1.04.2004 r. – do 31.12.2010 r. - 7% kwoty wpłaconej składki;
  - 2) w 2011 r. – 6,125% kwoty wpłaconej składki;
  - 3) w 2012 r. – 5,25% kwoty wpłaconej składki;
  - 4) w 2013 r. – 4,375% kwoty wpłaconej składki;
  - 5) od 1.01.2014 r. – 3,5% kwoty wpłaconej składki.
2. W przypadku dokonywania wypłaty transferowej członek Funduszu jest obowiązany do uiszczenia opłaty transferowej, pobieranej na następujących zasadach:
  - 1) w przypadku wypłat transferowych dokonywanych w związku z przystąpieniem członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego na podstawie umowy z tym funduszem zawartej począwszy od dnia 1.04.2004 roku, opłata transferowa uiszczana jest przez członka Funduszu z własnych środków na rzecz Towarzystwa, z tym, że obowiązek taki powstaje tylko wówczas, gdy od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu do dnia najbliższej wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu upływa mniej niż 24 miesiące, w wysokości wynikającej z Rozporządzenia Rady Ministrów wydanego na podstawie art. 119 ust. 3 Ustawy;
  - 2) w przypadku wypłat transferowych dokonywanych w związku z przystąpieniem członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego na podstawie umowy z tym funduszem zawartej przed 1.04.2004r., opłata transferowa pobierana jest w formie potrącenia ze środków na rachunku członka Funduszu, w momencie dokonywania wypłaty transferowej, z tym, że może to nastąpić, tylko wówczas gdy od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia wypłaty do innego otwartego funduszu upłynęło mniej niż 24 miesiące, w wysokości:
    - a) 200 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło nie więcej niż 3 miesiące,
    - b) 175 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy,
    - c) 150 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy,
    - d) 125 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy,
    - e) 100 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy,
    - f) 75 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy,

- g) 50 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy,
- h) 25 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.

#### § 20

##### Likwidacja Funduszu

1. Zaprzestanie zarządzania Funduszem przez Towarzystwo i likwidacja Funduszu odbywa się w przypadkach i w trybie określonym w Ustawie.
2. 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 towarzystw odbywa się w sposób określony w art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych — do otwartego funduszu emerytalnego nie podlegającego likwidacji wskutek połączenia towarzystw.
3. 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 Komisję Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych, zwaną dalej „Organem Nadzoru” takiego zezwolenia. Dzień wskazany w zezwoleniu jest datą zakończenia likwidacji Funduszu.
4. Fundusz podlegający likwidacji jest obowiązany rozwiązać umowę z Depozytariuszem przechowującym 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.
5. 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

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz członków Funduszu.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody członków Funduszu.
3. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa za zezwoleniem Organu Nadzoru.
4. Zmiana Statutu zostanie ogłoszona przez Fundusz w piśmie określonym w § 17 ust. 8.
5. Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie pięciu miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, chyba że Organ Nadzoru zezwoli na skrócenie terminu.