



PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO



KWIECIEŃ 2006

Warszawa, 14 marca 2006 r.

Szanowni Państwo,

z przyjemnością przedstawiamy informacje o wynikach inwestycyjnych i sukcesach, jakie odnieśliśmy w 2005 roku, pomnażając oszczędności emerytalne wszystkich Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia.

Aktywa netto naszego Funduszu wzrosły w 2005 roku blisko o połowę, co pozwoliło nam na zajęcie drugiego, pod względem dynamiki przyrostu ich wartości, miejsca na rynku OFE. Wartość jednostki rozrachunkowej na koniec roku wyniosła 22,59 złotych. Tym samym wzrosła aż o 13,404 procent wobec 19,92 złotych z 31 grudnia 2004 roku. Stopa zwrotu natomiast, liczona od początku naszej działalności do 30 grudnia 2005 roku, osiągnęła 125,900 procent. Miło nam również dodać, że trzyletnia stopa zwrotu OFE Ergo Hestia, ogłoszona przez Komisję Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych za okres od 30 września 2002 roku do 30 września 2005 roku, wyniosła 49,833 procent.

Tyle mówią najważniejsze liczby. Potwierdzają one, że podejmowane przez nas działania realizują najważniejszy cel: stabilny wzrost wartości kapitału gromadzonego przez Członków Funduszu, przy zachowaniu najwyższego stopnia bezpieczeństwa inwestycji. Zarządzając nimi, Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia SA pozostaje wierne misji całej Grupy Ergo Hestia, którą jest zapewnienie poczucia bezpieczeństwa swoim

klientom. Dlatego aktywa Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia są i będą lokowane w spółkach o solidnym standingu finansowym, stwarzających perspektywę wzrostu cen ich akcji przy zachowaniu wysokiego bezpieczeństwa inwestycji, a także papierach emitowanych przez Skarb Państwa. Dzięki konsekwentnej realizacji strategii inwestycyjnej w 2005 roku, wartość oszczędności emerytalnych Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia systematycznie wzrastała, co stanowi dowód skuteczności naszych działań.

Rentowność inwestycji, ale i wysoka jakość obsługi Członków naszego Funduszu, do której przykładamy wagę szczególną, znajdują uznanie w oczach ekspertów grupy konsultingowej Allfinance Polska. W kwartalnych analizach bardzo wysoko oceniają oni OFE Ergo Hestia na tle całego rynku. Docenia nas też duża liczba osób, które rokrocznie decydują się na przystąpienie do OFE Ergo Hestia. Wyjątkowym wyróżnieniem w 2005 roku był również Laur Klienta, otrzymany w plebiscycie Przeglądu Gospodarczego.

Zachęcamy do zapoznania się ze szczegółami prospektu informacyjnego, prezentującego wyniki działalności inwestycyjnej OFE Ergo Hestia w 2005 roku. Wierzymy, że za rok informacje, którymi się wówczas z Państwem podzielimy, będą jeszcze bardziej satysfakcjonujące.

Henryk Chmielak
Prezes ZarząduMariola Zdziarska
Wiceprezes ZarząduEwa Marzec
Członek Zarządu

PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ERGO HESTIA

Wydawcą niniejszego Prospektu Informacyjnego jest
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia S.A.,
z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Domaniewskiej 41,
które zarządza Otwartym Funduszem Emerytalnym Ergo Hestia.
Ogłoszenia Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia
publikowane są na stronie internetowej
www.hestia.pl.



ERGO
HESTIA®

Warszawa, 18 kwietnia 2006 r.

UCHWAŁA NR 5 (5/2006)

ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA EMERYTALNEGO ERGO HESTIA S.A.

Z DNIA 4 KWIETNIA 2006 ROKU

W SPRAWIE: *ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO
ERGO HESTIA ZA ROK OBROTOWY 2005*

Działając na podstawie art. 26 ust. 2 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku – o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w związku z § 39 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 roku – w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, Walne Zgromadzenie Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Ergo Hestia S.A. zatwierdza sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia za rok obrotowy 2005, składające się z:

- 1) wprowadzenia do sprawozdania,
- 2) bilansu, sporządzonego na dzień 31.12.2005 roku, zamykającego się po stronie aktywów netto i kapitałów kwotą 2.010.931.858,06 złotych (słownie: dwa miliardy dziesięć milionów dziewięćset trzydzieści jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt osiem złotych, sześć groszy),
- 3) rachunku zysków i strat sporządzonego za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2005 roku do dnia 31.12.2005 roku, zamykającego się dodatnim wynikiem finansowym w kwocie 207.942.863,92 złote (słownie: dwieście siedem milionów dziewięćset czterdzieści dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt trzy złote, dziewięćdziesiąt dwa grosze),
- 4) zestawienia zmian w aktywach netto,
- 5) zestawienia zmian w kapitale własnym,
- 6) zestawienia portfela inwestycyjnego,
- 7) dodatkowych informacji i objaśnień.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ERGO HESTIA

SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005 ROKU

Wprowadzenie do sprawozdania

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

1. FUNDUSZ EMERYTALNY I ORGAN ZARZĄDZAJĄCY

- 1.1 Otwarty Fundusz Emerytalny Ergo Hestia, zwany dalej Funduszem, wpisany do Rejestru Funduszy prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFe 13.
- 1.2 Organem zarządzającym Funduszem jest Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia S.A., zwane dalej Towarzystwem z siedzibą w Warszawie (02-672), 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. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 2.1 Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku.
- 2.2 Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości i zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

3. DEPOZYTARIUSZ I AGENT TRANSFEROWY

- 3.1 W okresie objętym sprawozdaniem finansowym funkcję banku depozytariusza pełnił do dnia 31 marca 2005 roku BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) przy ulicy Senatorskiej 18, a następnie od dnia 01 kwietnia 2005 roku Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie (31-548) przy Alei Pokoju 1, zwany dalej Depozytariuszem.
- 3.2 Prowadzenie rejestru członków, wchodzącego w skład

ksiąg rachunkowych Funduszu, powierzone zostało Pekao Financial Services Sp. z o.o., zwany dalej Agentem Transferowym, z siedzibą w Warszawie (02-674) przy ulicy Marynarskiej 19A.

4. CEL INWESTYCYJNY

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

5. STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Fundusz zobowiązany jest do prowadzenia działalności lokacyjnej zgodnie z limitami i ograniczeniami zawartymi w Ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. (Dz.U. z 2004 r. nr 159, poz. 1667 z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat, oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne z dnia 3 lutego 2004 r. (Dz.U. z 2004 r. nr 32, poz. 276 z późn. zm.) i Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju z dnia 31 grudnia 2003 r. (Dz.U. z 2003 r. nr 229, poz. 2286).

6. PODATKI

- 6.1 Podatek dochodowy od osób prawnych – zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (Dz.U. z 2000 r. nr 54, poz. 654 z późn. zm.) dochody Funduszu zwolnione są z podatku dochodowego od osób prawnych.
- 6.2 Podatek dochodowy od osób fizycznych – w okresie objętym sprawozdaniem Fundusz pobierał i odprowadzał 19% zryczałtowany podatek dochodowy od pieniężnych wypłat pośmiertnych osobom wskazanym i spadkobiercom.
- 6.3 Podatki pobrane zagranicą – w sprawozdawczym okresie Fundusz otrzymał dywidendy z zagranicy. Fundusz wystąpił w dniu 30 maja 2005 roku do węgierskiego urzędu skarbowego w celu uzyskania tzw. ulgi u źródła polegającej na zastosowaniu przez emitenta preferencyjnej stawki podatkowej, która zgodnie z umową o zapobieżeniu pod-

wójnego opodatkowania zawartą między Rzeczpospolitą Polską a Węgrami, wynosi 10%. Należność z tytułu dywidendy została ujęta po pomniejszeniu 10% podatku pobranego na Węgrzech.

Fundusz wystąpił w dniu 30 maja 2005 roku do austriackiego urzędu skarbowego o zwrot potrąconego u źródła podatku od dywidendy do wysokości 10% zgodnie z umową między Rzeczpospolitą Polską a Republiką Austrii o unikaniu podwójnego opodatkowania. Należność z tytułu dywidendy została ujęta po pomniejszeniu 10% podatku pobieranego w Austrii.

Potrącone podatki zostały zwrócone Funduszowi w kwotach zgodnych z wnioskowanymi.

7. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

7.1 Zasady rachunkowości obowiązujące w Funduszu zostały ustalone w oparciu o:

- ◆ Ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.), zwaną dalej Ustawą o rachunkowości,
- ◆ Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. nr 50, poz. 481 z późn. zm.), zwane dalej Rozporządzeniem,
- ◆ Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. nr 51, poz. 493), zwane dalej Rozporządzeniem w sprawie wyceny
- ◆ Statut Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych.

7.2 Rachunkowość Funduszu obejmuje:

- ◆ opis przyjętych zasad rachunkowości,
- ◆ prowadzenie ksiąg rachunkowych, w tym rejestr członków Funduszu,
- ◆ ujmowanie operacji gospodarczych,
- ◆ 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,
- ◆ zasady dotyczące likwidacji funduszu,
- ◆ gromadzenie i przechowywanie dokumentów i danych, w tym w formie elektronicznej, w zakresie przewidzianym przez przepisy prawa.

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

- ◆ zewnętrzne obce otrzymane od kontrahentów i stwierdzające dokonanie operacji,
- ◆ otrzymane od 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.

7.4 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 Transferowego, 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.

7.5 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 przeniesienia 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 sumy 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. Zawierają one te operacje księgowe, sklasyfikowane według bardziej szczegółowych kryteriów uzupełniających, zgodnie z którymi są one gromadzone na kontach księgi głównej. Lista tych księgowiń 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 Transferowego w jego siedzibie i przy wykorzystaniu jego sprzętu oraz oprogramowania.

- ◆ zestawienie analityczne aktywów i zobowiązań spełniające jeden z podstawowych celów informacyjnych rachunkowości zarządczej służące do szczegółowej prezentacji składników aktywów Funduszu i jego zobowiązań.
- ◆ zestawienie analityczne rozliczeń międzyokresowych. Odpisy 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.

8. UJMOWANIE OPERACJI GOSPODARCZYCH

8.1 Fundusz stosuje zasadę memoriału, tj. ujęcia w księgach rachunkowych ogółu dotyczących danego roku obrotowego przychodów i związanych z nimi kosztów, niezależnie od terminu ich zapłaty. Dla zapewnienia współmierności przychodów i kosztów, nie dotyczące okresu sprawozdawczego przychody i koszty podlegają rozliczaniu w czasie, a na nie spłacone lecz przypadające na okres koszty lub straty tworzy się rezerwy.

8.2 Operacje dotyczące kapitałów funduszu

Wpłaty na rzecz członków funduszu oraz obligacje oddłużeniowe ZUS, o których mowa w art. 5 ust.5 ustawy o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych z dnia 23 lipca 2003 roku (Dz.U z 2003 r. nr 149, poz.1450) są ujmowane na dzień otrzymania i przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy lub po dniu otrzymania obligacji i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszone są składki, według wartości jednostki rozrachunkowej na ten dzień.

Wpłaty dokonywane przez Towarzystwo na rachunek części dodatkowej funduszu gwarancyjnego są dokonywane w takiej wysokości, aby wartość środków przechowywanych na rachunku części dodatkowej funduszu gwarancyjnego wynosiła nie mniej niż 0,3 % i nie więcej niż 0,4 % wartości aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem art. 187 ust. 3 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. nr 159, poz. 1667 z późn zm.).

Fundusz prowadzi rachunek premii, na którym przechowywane są środki przekazywane przez Fundusz ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa, w kwocie stanowiącej równowartość 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca.

Fundusz prowadzi rachunek rezerwy, na który w sytuacjach określonych w art. 182a ust.3 pkt. 1 i 3 oraz 5 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, przenosi środki do wysokości których Towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania z rachunku premiowego.

Środki zgromadzone na rachunku części dodatkowej funduszu gwarancyjnego, rachunku premiowym i rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe. Zwiększenie kapitału funduszu, kapitału części dodatkowej funduszu gwarancyjnego, kapitału premiowego

oraz kapitału rezerwowego ujmuje się w księgach Funduszu na dzień przeliczenia, zmniejszenie powyższych kapitałów ujmuje się na dzień przeliczenia jednostek rachunkowych na środki pieniężne.

- 8.3 Operacje dotyczące składników portfela inwestycyjnego 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.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Nabyte nieodpłatnie składniki posiadają cenę nabycia równą zero. Wartość nabycia obligacji oddłużeniowych ZUS, o których mowa w art. 5 ust.5 ustawy o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych stanowi iloczyn liczby obligacji oraz ceny zamiany obligacji z uwzględnieniem odsetek naliczonych do dnia zamiany.

Depozyty bankowe lub udzielone pożyczki ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie przekazania środków.

Transakcje nabycia papierów wartościowych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu mające na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki (transakcje BSB) ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie rozliczenia nabycia.

Fundusz ujmuje w księgach rachunkowych nabycie lub zbycie pozostałych składników portfela inwestycyjnego w dacie zawarcia umowy. W przypadku zbycia składnika portfela inwestycyjnego z naliczanymi odsetkami w dacie zawarcia umowy, należne odsetki ujmuje się w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.

Prawa poboru akcji, przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru. W cenie nabycia akcji nowej emisji nie uwzględnia się wartości 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.

Należne odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz bankowych depozytach terminowych naliczane są narastająco i powiększają wartość aktywów Funduszu w Dniu Wyceny. Należne odsetki

ujmuje się w księgach rachunkowych jako przychody z inwestycji.

Odpisy z tytułu amortyzacji dyskonta zalicza się do przychodów z inwestycji. Odpisy z tytułu amortyzacji premii stanowią koszty operacyjne.

- 8.4 Dywidenda i świadczenia dodatkowe

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

Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne. Świadczenie uznaje się za należne w chwili określonej w prospekcie emisyjnym i po spełnieniu warunków w nim określonych.

9. WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

- 9.1 Wyceny składników portfela inwestycyjnego funduszu dokonuje się w dniu wyceny, z dokładnością do jednego grosza, według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości.

- 9.2 Papiery wartościowe oraz prawa z papierów wartościowych notowane na rynku wyceny, o którym mowa w §1. pkt.1 rozporządzenia w sprawie wyceny, są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym był ustalony. Kurs wyceny rozumiany jest jako średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona dla rynku wyceny, kursem wyceny jest:

a) dla MTS Poland (dawniej ERSPW)

- ◆ kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
- ◆ kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,

b) dla pozostałych rynków wyceny

- ◆ kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
- ◆ ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
- ◆ kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

- 9.3 Z wyjątkiem dłużnych skarbowych papierów wartościowych z ustalaniem kursem fixingowym na MTS Poland, dla których rynkiem wyceny jest MTS Poland, jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań Fundusz ustala rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienio-

- towane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.
- Dłużne papiery wartościowe w okresie nie wcześniejszym niż miesiąc przed pierwszym notowaniem są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ich ceny nabycia.
- 9.4 Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.
- 9.5 Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.
- 9.6 W przypadku transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu a ceną nabycia.
- 9.7 Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.
- 9.8 Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.
- 9.9 Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym ten fundusz dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia – stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez Fundusz jednostek uczestnictwa.
- 9.10 Certyfikaty uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się zasady określone w pkt. 9.2
- 9.11 Wycena aktywów lokowanych za granicą odbywa się na zasadach zgodnych z przyjętymi dla wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień wyceny. Nie zrealizowane różnice kursowe ustalone w wyniku tego przeliczenia wpływają na wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z inwestycji. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, wyceny dokonuje się na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- 9.12 Wycena bonów skarbowych emitowanych przez Ministra Finansów Rzeczypospolitej Polskiej dokonywana jest metodą liniowej amortyzacji dyskonta w stosunku do ich ceny nabycia.
- 9.13 Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny oraz w przypadku, gdy nie jest możliwa wycena aktywów według zasad określonych w pkt. 9.2-9.11, albo byłoby to sprzeczne z zasadą ostrożności, albo wycena zgodnie z pkt. 9.4 prowadziłaby do wyceny znacznie odbiegającej na niekorzyść od wartości rynkowej Fundusz dokonuje wyceny według określonej przez fundusz emerytalny szczegółowej metodologii.

10. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Ustawa z dnia 27 sierpnia 2003 roku o zmianie ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2003 r. nr 170 poz.1651) wprowadziła szereg zmian w sposobie funkcjonowania funduszy emerytalnych. Opis zmian odnoszący się do zasad rachunkowości zawarty został w poniższych punktach.

10.1 Zmiany w kapitałach

Do zmian istotnych należy zaliczyć zmianę funkcji kapitału rezerwowego, który obecnie gromadzi środki przeniesione z rachunku premiewego, do których Towarzystwo uzyskało uprawnienie wycofania. Należy wspomnieć, że środki zgromadzone na rachunku rezerwowym mogą być wycofane w ostatnim dniu roboczym kwietnia lub października, pod warunkiem że stopa zwrotu Funduszu za okres ostatnich 72 miesięcy, kończący się odpowiednio w ostatnim dniu roboczym poprzedzającego miesiąca, obliczana na zasadach określonych w art. 172 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. nr 159 poz.1667 z późn zm.), była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesiące, w marcu w stosunku do marca sprzed 6 lat oraz odpowiednio we wrześniu w stosunku do września sprzed 6 lat. Funkcje gwarancyjne spełnia obecnie dwuczęściowy fundusz gwarancyjny. Część podstawowa funduszu gwarancyjnego jest administrowana przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Fundusz utworzył

część dodatkową funduszu gwarancyjnego. Środki na nim gromadzone, w wysokości nie mniej niż 0,3% i nie więcej niż 0,4% wartości aktywów netto Funduszu, wchodzi w skład aktywów Funduszu oraz są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

W kapitałach Funduszu został również wyodrębniony rachunek premiowy, na którym przechowywane są środki przekazywane z aktywów Funduszu na rzecz Towarzystwa. Środki te obliczane na każdy dzień wyceny stanowią nie więcej niż 0,005% wartości aktywów netto Funduszu w skali miesiąca.

Rozliczenie środków zgromadzonych na rachunku premiowym odbywa się dwa razy w roku zgodnie z zapisem art. 182a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

10.2 Zmiany w zasadach ujmowania papierów wartościowych

Do dnia wejścia Rozporządzenia, o którym mowa w pkt. 7.1 Fundusz ujmował papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nieobjęte system gwarantowania rozliczeń w dacie rozliczenia transakcji. W związku z wprowadzonymi zmianami wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu ujmują się w księgach Funduszu w dniu zawarcia umowy (data zawarcia transakcji).

10.3 Zmiany w zasadach wyceny

Wycena papierów wartościowych notowanych na regulowanym rynku giełdowym opiera się o kurs wyceny zgodnie z procedurą opisaną w pkt 9. Do 1 maja 2004 roku, czyli do dnia wejścia w życie Rozporządzenia w sprawie wyceny, Fundusz wyceniał papiery wartościowe notowane na regulowanym rynku giełdowym w oparciu o ostatni kurs jednolity lub odniesienia w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie kursu jednolitego oraz w oparciu o ostatni kurs zamknięcia – w przypadku notowań ciągłych. Jednocześnie przed wejściem w życie powyższego rozporządzenia rynek ERSPW nie był podstawą wyceny dłużnych papierów wartościowych.

10.4 Zmiany w rozliczeniu wyniku finansowego

Zmiana zasad rachunkowości otwartych funduszy emerytalnych wprowadziła sposób prezentacji wyniku finansowego w formie zakumulowanej. Jednocześnie wyniki finansowe z lat ubiegłych, które zostały, zgodnie z obowiązującymi wówczas przepisami prawa, przeksie-

gowane na kapitały Funduszu zostały ujęte w pozycji zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy. Ostatniego przeksięgowania wyniku finansowego na kapitał funduszu oraz kapitał rezerwy Fundusz dokonał za rok 2003 w styczniu 2004 roku. Począwszy od roku sprawozdawczego 2004 Fundusz prezentuje wynik finansowy w formie zakumulowanej w rozbiciu na: zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji, zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji, niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji, zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru. Przeklasyfikowanie danych porównawczych za 2004 rok zostało przedstawione w Tabelach 1 i 2.

W bieżącym okresie sprawozdawczym zmiany rachunkowości związane były z wejściem w życie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 czerwca 2005 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2005 r. nr 106, poz. 894). Wprowadzone przepisy dotyczą w szczególności momentu ujmowania nabycia lub zbycia składników portfela inwestycyjnego innych niż papiery wartościowe w transakcjach BSB oraz depozyty i pożyczki. Powyższe papiery wartościowe zarówno dopuszczone jak i niedopuszczone do publicznego obrotu ujmowane są obecnie w księgach Funduszu na dzień zawarcia umowy (data zawarcia transakcji). Fundusz dokonał również zgodnie z § 2 powyższego rozporządzenia korekty kapitałów o przeksięgowany w poprzednich latach wynik finansowy i przedstawił porównywalne wartości za okres poprzedni. Ponadto zestawienie portfela inwestycyjnego zostało sporządzone zgodnie z wzorem wprowadzonym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 grudnia 2005 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2005 r. nr 266, poz. 2232).

11. PRZEKLASYFIKOWANIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

Poniżej zestawione zostały dane ujawniające szczegółowo przeklasyfikowanie danych porównawczych za 2004 rok, które zostały zawarte w sprawozdaniu finansowym funduszu za okres bieżący.

TABELA 1. ZMIANY W PREZENTACJI BILANSU

Pozycje z bilansu podlegające zmianom	Prezentacja w sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31.12.2004 r.	Zmiany (*)	Dane porównywalne za 2004 r. w sprawozdaniu za 2005 r.
iii. Aktywa netto (I-II)	1 343 616 066,75	0,00	1 343 616 066,75
iv. Kapitał funduszu	1 187 567 186,92	- 138 524 244,42	1 049 042 942,50
v. Kapitał rezerwowy	260,04	- 2 831 963,05	- 2 831 703,01
vi. Kapitał premiowy	111 294,56	0,00	111 294,56
vii. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	4 177 474,76	0,00	4 177 474,76
viii. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	151 759 850,47	141 356 207,47	293 116 057,94
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	40 185 026,39	82 323 347,33	122 508 373,72
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	15 687 512,78	- 4 287 789,19	11 399 723,59
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	95 887 311,30	63 320 649,33	159 207 960,63
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00	0,00
ix. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)	1 343 616 066,75	0,00	1 343 616 066,75

* Szczegółowe dane wyjaśniające powyższe kwoty znajdują się w Tabeli 3

TABELA 2. ZMIANY W PREZENTACJI ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Prezentacja w sprawozdaniu za okres kończący się 31.12.2004 r.	Zmiany (*)	Dane porównywalne za 2004 r. w sprawozdaniu za 2005 r.
i. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	915 359 944,78	- 141 356 207,47	774 003 737,31
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	832 364 060,43	- 69 775 304,68	762 588 755,75
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	355 203 126,49	- 68 748 939,74	286 454 186,75
a) zwiększenia z tytułu	420 814 718,15	- 69 515 806,88	351 298 911,27
- wpłat członków	234 574 256,79	0,00	234 574 256,79
- otrzymanych wpłat transferowych	116 724 654,48	0,00	116 724 654,48
- pokrycia szkody	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	69 515 806,88	- 69 515 806,88	0,00
b) zmniejszenia z tytułu	65 611 591,66	- 766 867,14	64 844 724,52
- wypłat do towarzystwa	0,00	0,00	0,00
- wypłat transferowych	64 186 539,99	0,00	64 186 539,99
- wypłat osobom uprawnionym	658 184,53	0,00	658 184,53
- zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	766 867,14	- 766 867,14	0,00
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 187 567 186,92	- 138 524 244,42	1 049 042 942,50
2. Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	12 442 949,33	- 1 027 967,77	11 414 981,56
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym	- 12 442 689,29	- 1 803 995,28	- 14 246 684,57
a) zwiększenia z tytułu	3 093 304,37	- 1 803 995,28	1 289 309,09
- wpłat towarzystwa	1 190 545,31	0,00	1 190 545,31
- przeniesienia środków z rachunku premiowego	98 763,78	0,00	98 763,78
- pozostałe	1 803 995,28	- 1 803 995,28	0,00
b) zmniejszenia z tytułu	15 535 993,66	0,00	15 535 993,66
- wypłat na rzecz towarzystwa	11 358 518,90	0,00	11 358 518,90
- pozostałe	4 177 474,76	0,00	4 177 474,76
2.2. Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	260,04	- 2 831 963,05	- 2 831 703,01
3. Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany w kapitale premiowym	111 294,56	0,00	111 294,56
a) zwiększenia z tytułu	444 912,60	0,00	444 912,60
- wpłat towarzystwa	444 912,60	0,00	444 912,60

TABELA 2. ZMIANY W PREZENTACJI ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (c.d.)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Prezentacja w sprawozdaniu za okres kończący się 31.12.2004 r.	Zmiany (*)	Dane porównywalne za 2004 r. w sprawozdaniu za 2005 r.
b) zmniejszenia z tytułu	333 618,04	0,00	333 618,04
- zasilenia rachunku rezerwowego	98 763,78	0,00	98 763,78
- zasilenia funduszu	234 854,26	0,00	234 854,26
- pozostałe	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	111 294,56	0,00	111 294,56
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	4 177 474,76	0,00	4 177 474,76
a) zwiększenia z tytułu	4 177 474,76	0,00	4 177 474,76
- wpłat towarzystwa	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	4 177 474,76	0,00	4 177 474,76
b) zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00	0,00
- zasilenia funduszu	0,00	0,00	0,00
- wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	0,00	0,00
4.2. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	4 177 474,76	0,00	4 177 474,76
5. Wynik finansowy	151 759 850,47	141 356 207,47	293 116 057,94
ii. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 343 616 066,75	0,00	1 343 616 066,75

* Szczegółowe dane wyjaśniające powyższe kwoty znajdują się w Tabeli 3.

TABELA 3. SPECYFIKACJA ZMIAN W DANYCH PORÓWNAWCZYCH

Opis	Ujęcie w kapitałach		Razem
	Kapitał funduszu	Kapitał rezerwowy	
Wynik finansowy za 1999 rok	2 066 155,03	29 336,89	2 095 491,92
Wynik finansowy za 2000 rok	9 307 774,37	132 159,07	9 439 933,44
Wynik finansowy za 2001 rok	11 441 655,98	170 701,66	11 612 357,64
Wynik finansowy za 2002 rok	46 959 719,30	695 770,15	47 655 489,45
Wynik finansowy za 2003 rok	69 515 806,88	1 037 128,14	70 552 935,02
Wynik finansowy razem	139 291 111,56	2 065 095,91	141 356 207,47
Rozliczenie ujemnego salda po likwidacji kapitału rezerwowego w kwietniu 2004 roku	- 766 867,14	766 867,14	0,00
Suma	138 524 244,42	2 831 963,05	141 356 207,47

TABELA 4. BILANS

		31 grudnia 2004 (na koniec poprzedniego roku) [zł]	31 grudnia 2005 (na koniec bieżącego roku) [zł]
i.	Aktywa	1 346 994 023,57	2 023 608 589,79
1.	Portfel inwestycyjny	1 332 225 163,90	2 015 605 758,28
2.	Srodki pieniężne	14 031 574,00	7 835 296,12
	a) na rachunkach bieżących	1 031,46	305,02
	b) na rachunku przeliczeniowym	14 030 542,54	7 834 991,10
	- na rachunku wpłat	14 016 843,54	7 818 326,00
	- na rachunku wypłat	13 699,00	16 665,10
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	737 285,67	167 535,39
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	562 270,80	0,00
	b) z tytułu dywidend	0,00	31 200,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	40 759,36
	e) od towarzystwa	109 819,32	0,00
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	65 195,55	95 541,73
	g) pozostałe należności	0,00	34,30
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

TABELA 4. BILANS (c.d.)

		31 grudnia 2004 (na koniec poprzedniego roku) [zł]	31 grudnia 2005 (na koniec bieżącego roku)[zł]
ii.	Zobowiązania	3 377 956,82	12 676 731,73
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	7 212 092,91
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	1 643 735,95	3 810 776,70
4.	Wobec towarzystwa	1 622 104,01	1 481 882,48
5.	Wobec depozytariusza	44 734,11	40 685,18
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	65 195,55	95 541,73
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
10.	Rozliczenia międzyokresowe	2 187,20	35 752,73
iii.	Aktywa netto (I-II)	1 343 616 066,75	2 010 931 858,06
iv.	Kapitał funduszu	1 049 042 942,50	1 507 449 239,97
v.	Kapitał rezerwowy	- 2 831 703,01	- 2 823 825,47
vi.	Kapitał premiowy	111 294,56	143 508,05
vii.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	4 177 474,76	5 104 013,65
viii.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	293 116 057,94	501 058 921,86
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	122 508 373,72	181 835 391,19
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	11 399 723,59	36 307 417,62
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	159 207 960,63	282 916 113,05
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
ix.	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)	1 343 616 066,75	2 010 931 858,06

TABELA 5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		31 grudnia 2004 (rok poprzedni) (zł)	31 grudnia 2005 (rok bieżący) (zł)
i.	Przychody operacyjne	47 095 801,21	69 076 031,22
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	47 093 674,52	69 073 062,47
a)	dywidendy i udziały w zyskach	5 180 725,78	13 094 270,78
b)	odsetki, w tym	38 800 938,61	53 495 615,81
-	odsetki od dłużnych papierów wartościowych	37 505 534,78	51 360 292,86
-	odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	1 295 403,83	2 135 142,48
-	pozostałe	0,00	180,47
c)	odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	3 112 009,99	2 335 038,63
d)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f)	pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,14	148 137,25
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	39,67	36,79
3.	Pozostałe przychody	2,087,02	2 931,96
ii.	Koszty operacyjne	6 910 774,82	9 749 013,75
1.	Koszty zarządzania funduszem	6 076 226,06	8 818 236,34
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	512 251,35	979 804,07
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	411 505,38	415 754,35
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	144,262,21	62 968,52
a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	144 262,21	62 968,52
b)	pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	- 234 854,26	- 529 486,74
7.	Pozostałe koszty	1 384,08	1 737,21
iii.	Wynik z inwestycji (I-II)	40 185 026,39	59 327 017,47
iv.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	111 574 824,08	148 615 846,45
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	15 687 512,78	24 907 694,03
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	95 887 311,30	123 708 152,42
v.	Wynik z operacji (III + IV)	151 759 850,47	207 942 863,92
vi.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
vii.	Wynik finansowy (V + VI)	151 759 850,47	207 942 863,92

TABELA 6. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

		31 grudnia 2004 (rok poprzedni) (zł)	31 grudnia 2005 (rok bieżący) (zł)
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	915 359 944,78	1 343 616 066,75
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	151 759 850,47	207 942 863,92
	1. Wynik z inwestycji	40 185 026,39	59 327 017,47
	2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	15 687 512,78	24 907 694,03
	3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	95 887 311,30	123 708 152,42
	4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	276 496 271,50	459 372 927,39
	1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	357 210 607,72	583 054 795,02
	2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	80 714 336,22	123 681 867,63
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	428 256 121,97	667 315 791,31
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	1 343 616 066,75	2 010 931 858,06
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym	14 397 383,4052	21 357 175,1630
	1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	52 497 174,4861	67 434 535,6933
	2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	67 434 535,6933	88 747 230,3382
	3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	773 459,2028	0,0000
	4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
	5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	6 321,2725
	6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	6 321,2725	8 413,1120
	7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	227 160,1283
	8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	227 160,1283	269 548,8069
II.	Zmiana wartości jednostek rozrachunkowych		
	1. Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	17,57	19,84
	2. Minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	17,57	19,84
	3. Maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	19,92	22,66
	4. Wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	19,92	22,59
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
	1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	17,44	19,92
	2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	19,92	22,59
	3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,22%	13,40%
	4. Minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	17 57 / 19 92	19 84 / 22 66
	5. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	19,92	22,59

TABELA 7. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		31 grudnia 2004 (rok poprzedni) (zł)	31 grudnia 2005 (rok bieżący) (zł)
i.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	774,003 737,31	1 343 616 066,75
	1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	762 588 755,75	1 049 042 942,50
	1.1. Zmiany w kapitale funduszu	286 454 186,75	458 406 297,47
	a) zwiększenia z tytułu	351 298 911,27	580 799 717,84
	– wpłat członków	234 574 256,79	297 738 473,58
	– otrzymanych wpłat transferowych	116 724 654,48	283 061 244,26
	– pokrycia szkody	0,00	0,00
	– pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	64 844 724,52	122 393 420,37
	– wypłat do towarzystwa	0,00	0,00
	– wypłat transferowych	64 186 539,99	121 294 132,52
	– wypłat osobom uprawnionym	658 184,53	1 099 287,85
	– zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
	– pozostałe	0,00	0,00
	1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 049 042 942,50	1 507 449 239,97
	2. Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	11 414 981,56	- 2 831 703,01
	2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym	- 14 246 684,57	7 877,54
	a) zwiększenia z tytułu	1 289 309,09	383 419,03
	– wpłat towarzystwa	1 190 545,31	0,00
	– przeniesienia środków z rachunku premiowego	98 763,78	383 419,03
	– pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	15 535 993,66	375 541,49
	– wypłat na rzecz towarzystwa	11 358 518,90	375 541,49
	– pozostałe	4 177 474,76	0,00
	2.2. Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	- 2 831 703,01	- 2 823 825,47
	3. Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	0,00	111 294,56
	3.1. Zmiany w kapitale premiowym	111 294,56	32 213,49
	a) zwiększenia z tytułu	444 912,60	945 119,26
	– wpłat towarzystwa	444 912,60	945 119,26
	b) zmniejszenia z tytułu	333 618,04	912 905,77
	– zasilenia rachunku rezerwowego	98 763,78	383 419,03
	– zasilenia funduszu	234 854,26	529 486,74
	– pozostałe	0,00	0,00
	3.2. Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	111 294,56	143 508,05
	4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	0,00	4 177 474,76
	4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	4 177 474,76	926 538,89
	a) zwiększenia z tytułu	4 177 474,76	926 538,89
	– wpłat towarzystwa	0,00	926 538,89
	– pozostałe	4 177 474,76	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00
	– zasilenia funduszu	0,00	0,00
	– wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	0,00
	4.2. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	4 177 474,76	5 104 013,65
	5. Wynik finansowy	293 116 057,94	501 058 921,86
ii.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 343 616 066,75	2 010 931 858,06

TABELA 8. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	31 grudnia 2004 (stan na koniec poprzedniego roku)			31 grudnia 2005 (stan na koniec bieżącego roku)				
	Ilość (szt)	Wartość nabycia (tys zł)	Wartość bieżąca (tys zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt)	Wartość nabycia (tys zł)	Wartość bieżąca (tys zł)	Udział w aktywach (%)
1. Bony skarbowe		23 701,20	24 708,61	1,22		40 133,83	41 670,25	2,06
Nazwa	Data zapadalności							
BS190105	500	4 789,46	4 984,25	0,25				
BS160305	500	4 733,94	4 939,53	0,24				
BS230305	500	4 728,29	4 933,29	0,24				
BS300305	1 000	9 449,52	9 851,53	0,49				
BS040106					2 000	19 266,21	19 988,77	0,99
BS120406					1 900	18 021,17	18 727,21	0,93
BS190406					300	2 846,45	2 954,27	0,15
2. Obligacje skarbowe		797 679,00	838 994,09	41,46		1 186 031,90	1 259 309,71	62,23
Nazwa	Data zapadalności							
PS0205	10 156	9 906,74	10 942,18	0,54				
OK0405	14 000	12 822,20	13 732,60	0,68				
PS0605	20 000	19 655,50	21 100,80	1,04				
OK0805	30 000	27 561,50	28 908,00	1,43				
PS1005	25 325	25 402,88	26 184,28	1,29				
PS0206	24 200	24 174,50	26 554,90	1,31	24 200	24 174,50	26 184,16	1,29
OK0406	38 400	33 562,30	35 523,84	1,76	38 400	33 562,30	37 931,52	1,87
PS0506	26 000	26 510,00	28 117,96	1,39	26 000	26 510,00	27 834,56	1,38
DZ0706	7 000	7 086,10	7 377,09	0,36	7 000	7 086,10	7 240,52	0,36
OK0806	29 000	24 843,00	26 305,90	1,30	29 000	24 843,00	28 266,30	1,40
DZ1006	5 000	5 012,50	5 216,70	0,26	5 000	5 012,50	5 078,75	0,25
PS1106	43 484	44 713,82	45 662,98	2,26	43 484	44 713,82	45 445,56	2,25
OK1206	12 000	10 127,60	10 680,00	0,53	27 000	23 593,10	25 920,00	1,28
OK0407					75 000	66 795,42	70 882,50	3,50
PS0507	59 000	62 204,60	65 133,64	3,22	49 000	51 126,10	54 128,34	2,67
OK0807					58 358	52 810,25	54 296,28	2,68
SP0907	152 163	15 598,45	15 648,44	0,77	152 163	15 598,45	15 954,29	0,79
SP1207	60 000	6 034,02	5 906,40	0,29	60 000	6 034,02	6 115,20	0,30
OS1207					30 000	27 335,50	27 504,00	1,36
SP0308	200 000	19 836,76	20 110,00	0,99	200 000	19 836,76	21 010,00	1,04
PS0608	81 395	79 322,69	82 781,16	4,09	156 395	155 904,19	164 891,94	8,15
DZ0109	12 490	12 522,45	13 714,89	0,68	12 490	12 522,45	13 772,72	0,68
DS0509	67 866	64 357,33	69 965,10	3,46	132 866	132 270,83	142 369,90	7,04
DZ0709	3 750	3 679,62	4 012,01	0,20	3 750	3 679,62	3 970,73	0,20
DK0809	40 000	40 595,00	40 741,20	2,01	55 000	56 100,00	58 252,15	2,88
DS1109	20 711	17 549,70	20 824,50	1,03	30 711	27 917,20	32 126,16	1,59
DZ0110	10 382	10 516,87	11 468,68	0,57	10 382	10 516,87	11 517,69	0,57
PS0310					114 619	118 407,32	123 057,25	6,08
DS1110	59 546	56 134,84	59 997,36	2,96	70 546	67 581,64	73 994,29	3,66
DZ1111	27 019	26 883,91	26 943,08	1,33	61 043	60 737,79	61 000,27	3,01

	31 grudnia 2004 (stan na koniec poprzedniego roku)			31 grudnia 2005 (stan na koniec bieżącego roku)			Udział w aktywach (%)	Wartość bieżąca (tys zł)	Wartość nabyta (tys zł)	Ilość (szt)	Wartość bieżąca (tys zł)	Wartość nabyta (tys zł)	Ilość (szt)	Udział w aktywach (%)
	Ilość (szt)	Wartość nabyta (tys zł)	Wartość bieżąca (tys zł)	Wartość bieżąca (tys zł)	Wartość nabyta (tys zł)	Wartość bieżąca (tys zł)								
DS1013	24/10/2013	70 175	65 242,85	66 779,93	3,30	80 175	75 576,35	80 513,34	3,98					
DS1015	24/10/2015	41 541	41 034,78	43 532,48	2,15	31 541	30 999,33	34 633,28	1,71					
WS0922	23/09/2022	5 000	4 786,50	5 128,00	0,25	5 000	4 786,50	5 418,00	0,27					
3. Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP)														
4. Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP)														
5. Obligacje NBP														
6. Pożyczka lub kredyt dla NBP														
7. Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP														
8. Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP														
9. Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP														
10. Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP														
11. Depozyty w bankach krajowych														
			7 434,77	7 434,77	0,37		59 067,55	59 067,55	2,92					
12. Listy zastawne														
13. Papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego														
14. Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane papiery wartościowe														
15. Zabezpieczone całkowicie inne niż zdematerializowane papiery wartościowe														
16. Zabezpieczone całkowicie inne niż zdematerializowane papiery wartościowe														
17. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe, inne niż zdematerializowane														
18. Pożyczki dla spółek publicznych														
19. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowa														
Gieldy Papierów Wartościowych (GPW)														
Emitent	Nazwa		318 472,83	455 887,69	22,53		396 722,40	633 253,90	31,29					
ABC Ster-Projekt SA	ABC	40 000	675,91	274,80	0,01	40 000	675,91	331,60	0,02					
Agora SA	AGORA	151 112	7 460,87	8 540,85	0,42	155 958	8 163,59	10 881,19	0,54					
Alma Market SA	ALMA	75 187	2 328,98	1 877,42	0,09	75 187	2 328,98	1 765,39	0,09					
Ambra SA	AMBRA					260 000	2 470,00	2 867,80	0,14					
AMICA Wronki SA	AMICA	30 000	1 062,65	1 010,10	0,05	30 000	1 062,65	619,80	0,03					
Asesco Poland SA	ASECOPOL	5 000	470,00	542,30	0,03	5 000	470,00	726,50	0,04					
Bank Austria Creditanstalt AG	BACA	43 138	8 433,52	11 635,61	0,58	23 138	4 676,72	8 124,91	0,40					
Bank BPH SA	BANKBPH	43 143	11 060,47	21 998,18	1,09	42 143	10 605,34	31 479,98	1,56					
Barlinek SA	BARLINEK					200 000	1 460,00	1 734,00	0,09					
Bioton SA	BIOTON					315 000	2 839,25	3 672,90	0,18					
BorsodChem Rt	BORSODCHEM	34 000	1 118,26	1 064,20	0,05	76 500	2 931,90	2 700,45	0,13					
Boryszew SA	BORYSZEW	337 870	2 985,78	6 770,91	0,33	54 511	463,34	1 293,00	0,06					
Budimex SA	BUDIMEX	85 184	2 517,25	3 609,25	0,18	85 184	2 517,25	3 254,88	0,16					
Bank Zachodni WBK SA	BZWBK	119 592	7 021,55	11 613,58	0,57	60 874	2 900,50	8 534,53	0,42					
Cersanit SA	CERSANIT	91 529	3 842,75	10 708,89	0,53	915 290	3 842,75	12 887,28	0,64					
Ciech SA	CIECH					137 562	3 561,51	4 788,53	0,24					
ComArch SA	COMARCH	26 771	740,54	1 921,89	0,10	12 772	326,45	818,81	0,04					
ComputerLand SA	COMPLAND	74 000	6 179,22	8 254,70	0,41	109 033	9 721,56	10 096,46	0,50					

TABELA 8. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO (c.d.)

	31 grudnia 2004 (stan na koniec poprzedniego roku)				31 grudnia 2005 (stan na koniec bieżącego roku)			
	Ilość (szt)	Wartość nabycia (tys zł)	Wartość bieżąca (tys zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt)	Wartość nabycia (tys zł)	Wartość bieżąca (tys zł)	Udział w aktywach (%)
Firma Oponiarska DEBICA SA	73 547	4 385,74	7 266,44	0,36	73 547	4 385,74	4 745,25	0,23
Decora SA					141 412	3 282,63	3 951,05	0,20
Polski Koncern Miesny Duda SA	24 334	1 517,75	3 329,13	0,16	343 340	2 420,00	3 711,51	0,18
Firma Chemiczna Dwory SA	118 800	4 395,60	4 833,97	0,24	171 111	6 434,39	6 048,77	0,30
Echo Investment SA	143 729	6 605,05	11 716,79	0,58	158 737	7 959,05	24 723,29	1,22
FAM Technika Odlewnicza SA	80 000	1 360,00	1 004,80	0,05	80 000	1 360,00	1 072,00	0,05
Farmacol SA	115 585	2 356,11	3 324,22	0,16	160 692	3 875,26	6 475,89	0,32
Fabryki Mebli FORTE SA	169 231	2 128,52	2 096,77	0,10	169 231	2 128,52	2 332,00	0,12
Getin Holding SA	533 123	1 155,06	1 674,01	0,08	710 830	1 581,55	4 464,01	0,22
Pfleiderer Grąjewo SA	18 762	3 835,07	3 811,50	0,19	150 096	3 835,07	5 388,45	0,27
Inter Groclin Auto SA	39 990	3 884,81	4 057,39	0,20	55 045	5 329,76	3 463,98	0,17
Globe Trade Centre SA	118 012	11 762,91	12 512,81	0,62	91 134	8 771,46	15 747,96	0,78
Indykpol SA	24 000	2 012,05	1 577,04	0,08	24 000	2 012,05	1 484,16	0,07
ING Bank Śląski SA	14 690	5 340,26	5 663,73	0,28	24 690	9 629,45	13 854,55	0,68
Inter Cars SA	12 114	254,39	452,94	0,02				
IVAX Corporation	127 473	6 176,07	5 956,81	0,29				
JC Auto SA	22 000	594,00	680,02	0,03	19 125	516,38	713,36	0,04
Przeds. Farmaceut. Jelfa SA	27 285	1 125,49	1 527,14	0,08	27 285	1 125,49	2 051,56	0,10
Grupa KETY SA	76 147	6 171,96	10 001,15	0,49	76 147	6 171,96	9 621,17	0,48
KGHM Polska Miedz SA	459 558	6 775,32	14 517,44	0,72	319 558	3 890,75	19 988,35	0,99
Kredyt Bank SA	70 500	1 352,56	661,29	0,03	70 500	1 352,56	990,53	0,05
WKruk SA	25 000	875,00	518,50	0,03				
Lena Lighting SA					299 253	2 158,66	2 423,95	0,12
Grupa LOTOS SA					175 000	5 075,00	7 784,00	0,38
LPP SA					9 000	7 121,95	6 901,83	0,34
Bank Millennium SA	420 000	1 302,59	1 398,60	0,07	420 000	1 302,59	2 205,00	0,11
Netia SA	1 543 132	6 146,09	6 882,37	0,34				
Ceramika Nowa Gala SA	595 166	3 870,62	4 463,75	0,22	635 235	4 137,75	2 572,70	0,13
Opczno SA					106 717	5 699,25	3 845,01	0,19
Orbis SA	210 900	5 149,39	5 249,30	0,26	161 771	3 794,27	5 325,50	0,26
PBG SA	15 000	480,00	709,50	0,04	70 500	3 590,25	5 851,50	0,29
Bank Polska Kasa Opieki SA	270 279	26 029,06	37 590,40	1,86	235 809	22 320,16	41 313,74	2,04
Polska Grupa Farmaceutyczna SA	137 000	5 406,48	8 159,72	0,40	196 901	8 638,97	11 875,10	0,59
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA					6 360 343	20 739,79	22 133,99	1,09
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	1 583 054	30 289,90	59 950,25	2,96	1 464 605	31 084,94	91 508,52	4,52
PKO Bank Polski SA	1 788 299	37 101,25	49 804,13	2,46	1 918 299	40 748,06	55 688,22	2,75
Zakłady Chemiczne Police SA					98 000	1 009,40	802,62	0,04
Polimex Mostostal SIEDLCE SA	57 000	1 825,82	1 915,77	0,09	138 457	4 951,29	8 638,33	0,43
Polmos Białystok SA					62 849	5 027,92	5 076,31	0,25
Praterm SA					200 000	4 731,80	4 826,00	0,24

	31 grudnia 2004 (stan na koniec poprzedniego roku)				31 grudnia 2005 (stan na koniec bieżącego roku)			
	Ilość (szt)	Wartość nabycia (tys zł)	Wartość bieżąca (tys zł)	Udział w aktywach (%)	Ilość (szt)	Wartość nabycia (tys zł)	Wartość bieżąca (tys zł)	Udział w aktywach (%)
Prokom Software SA	83 411	10 927,73	12 212,20	0,60	83 411	10 927,73	11 469,01	0,57
Broker FM SA					87 965	7 849,71	9 819,53	0,49
Rolimpex SA	49 061	762,35	750,14	0,04				
Sanockie Zakłady Przemysłu Ciemnego STOMIL SANOK	19 747	2 182,40	2 772,28	0,14	19 747	2 182,40	2 627,73	0,13
Stalprofil SA	22 780	2 756,01	3 558,46	0,18	552 170	6 440,59	5 455,44	0,27
Mondi Packaging Paper Świecie SA	144 406	8 472,73	8 301,90	0,41	207 938	11 469,38	10 596,52	0,52
Techmex SA	23 000	690,00	542,80	0,03				
Telekomunikacja Polska SA	3 266 912	45 118,95	64 619,52	3,19	3 285 363	48 640,75	77 107,47	3,81
20. Akcje spółek notowanych na pozostałych rynkach giełdowych								
21. Prawa do akcji notowane na GPW								
Emitent						68,90	84,60	0,00
Asesco Poland SA					579	68,90	84,60	0,00
22. Prawa poboru notowane na GPW								
23. Akcje spółek notowanych na Centralnej Tabeli Ofert (CeTO)								
24. Prawa do akcji notowane na CeTO								
25. Prawa poboru notowane na CeTO								
26. Zdematerializowane akcje spółek notowanych na alternatywnych systemach obrotu								
27. Zdematerializowane prawa do akcji notowane na alternatywnych systemach obrotu								
28. Zdematerializowane prawa poboru notowane na alternatywnych systemach obrotu								
29. Zdematerializowane akcje nienotowane na żadnym z rynków								
30. Zdematerializowane prawa do akcji nienotowane na żadnym z rynków								
31. Zdematerializowane prawa poboru nienotowane na żadnym z rynków								
32. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych								
33. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte								
Emitent						21 975,00	22 219,75	1,10
BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości								
Skarbiec Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	5 000	5 000,00	5 200,00	0,26				
34. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych								
35. Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych								
36. Inne krajowe instrumenty finansowe								
37. Razem lokaty krajowe								
		1 152 287,81	1 332 225,16	65,83		1 703 999,58	2 015 605,76	99,60
38. Papiery wartościowe emitowane przez rządy innych krajów								
39. Papiery wartościowe emitowane przez banki centralne innych krajów								
40. Papiery wartościowe emitowane przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju								
41. Depozyty w bankach zagranicznych								
42. Papiery wartościowe emitowane przez banki zagraniczne								
43. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez zagraniczne jednostki samorządowe								
44. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane na rynkach regulowanych innych krajów								
45. Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych								
46. Akcje spółek notowanych w elektronicznych systemach kwotowań poza granicami kraju								
47. Tytuły uczestnictwa emitowane przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania								
48. Inne zagraniczne instrumenty finansowe								
49. Razem lokaty zagraniczne								
		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
50. Razem lokaty								
		1 152 287,81	1 332 225,16	65,83		1 703 999,58	2 015 605,76	99,60

TABELA 9. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

	31 grudnia 2004 (rok poprzedni) (zł)	31 grudnia 2005 (rok bieżący) (zł)
i. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
1. „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:	1 031,46	305,02
a. środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	1 031,46	305,02
b. środków na rachunkach bieżących 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 EUR	0,00	0,00
f. waluty USD	0,00	0,00
g. innych walut	0,00	0,00
h. środków w drodze	0,00	0,00
i. innych środków	0,00	0,00
2. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości:	14 016 843,54	7 818 326,00
a. środków wpłaconych za członków	13 951 647,99	7 722 784,27
b. środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c. środków wpłaconych na rachunek premiový	65 195,55	95 541,73
d. środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e. środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f. innych środków	0,00	0,00
3. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	13 699,00	16 665,10
a. przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b. przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	13 699,00	16 665,10
c. na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiový	0,00	0,00
d. na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
e. nienależnych	0,00	0,00
f. wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
g. wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
h. innych	0,00	0,00
4. „Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	562 270,80	0,00
a. akcji i praw z nimi związanych	562 270,80	0,00
b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	0,00	0,00
e. certyfikatów	0,00	0,00
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	0,00	0,00
i. praw pochodnych	0,00	0,00
j. innych	0,00	0,00
5. „Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	0,00	40 759,36
a. rachunków bankowych	0,00	0,00
b. składników portfela inwestycyjnego w tym	0,00	40 759,36
– obligacji	0,00	0,00
– depozytów bankowych	0,00	40 759,36
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– pozostałych	0,00	0,00
c. kredytów	0,00	0,00
d. pożyczek	0,00	0,00
e. innych	0,00	0,00
6. „Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	109 819,32	0,00
a. rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b. rachunku premiový	0,00	0,00
c. rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d. pokrycia niedoboru	0,00	0,00
e. innych	109 819,32	0,00
7. „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	0,00	7 212 092,91
a. akcji i praw z nimi związanych	0,00	7 212 092,91
b. obligacji skarbowych	0,00	0,00

	31 grudnia 2004 (rok poprzedni) (zł)	31 grudnia 2005 (rok bieżący) (zł)
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:	1 643 735,95	3 810 776,70
a. wpłat	1 630 036,95	3 794 111,60
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	13 699,00	16 665,10
10. „Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	1 622 104,01	1 481 882,48
a. wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b. opłaty od składki	961 673,14	525 165,57
c. opłat transferowych	0,00	0,00
d. opłat za zarządzanie	587 591,61	861 152,48
e. opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f. innych	72 839,26	95 564,43
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
12. Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a. rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
ii. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:		
1. Informacje o wielkości przychodów z:	47 095 801,21	69 076 031,22
a. rachunków środków pieniężnych	39,67	36,79
b. depozytów bankowych	1 295 403,83	2 135 142,48
c. obligacji	37 505 534,78	51 360 292,86
d. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e. listów zastawnych	0,00	0,00
f. kredytów	0,00	0,00
g. innych, w tym:	8 294 822,93	15 580 559,09
– dywidend i udziałów w zyskach	5 180 725,78	13 094 270,78
– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	3 112 009,99	2 335 038,63
– pozostałych	2 087,16	151 249,68
2. Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:		
a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	11 940,78	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	11 940,78	0,00
b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
– akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00

TABELA 9. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (c.d.)

3. „Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	411 505,38	415 754,35
a. refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	59 563,42	56 056,16
b. refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c. opłat za przechowywanie	342 122,46	348 969,19
d. opłat za rozliczanie	9 470,00	7 969,00
e. weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f. prowadzenia rachunków i przelewów	349,50	960,00
g. innych	0,00	1 800,00
4. informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:		
a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	- 28 515,04	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	- 28 515,04	0,00
b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
– akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
5. „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	15 687 512,78	24 907 694,03
a. akcji i praw z nimi związanych	11 669 641,13	20 528 334,59
b. obligacji skarbowych	4 027 106,80	4 381 240,65
c. bonów	7 339,11	- 1 881,21
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	- 16 574,26	0,00
6. „Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	95 887 311,30	123 708 152,42
a. akcji i praw z nimi związanych	80 705 231,60	99 132 343,56
b. obligacji skarbowych	14 982 079,70	24 531 058,86
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	0,00	0,00
e. certyfikatów	200 000,00	44 750,00
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	0,00	0,00
i. praw pochodnych	0,00	0,00
j. innych	0,00	0,00
7. „Przychody z tytułu pokrycia niedoboru”; informacje o wielkości przychodów:	0,00	0,00
a. z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b. ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c. ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d. ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e. ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE	0,00	0,00
f. ze środków Skarbu Państwa	0,00	0,00
g. innych	0,00	0,00
iii. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym.	340,00	1 145,00
a. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
b. Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
c. Koszty przechowywania	0,00	0,00
d. Koszty transakcyjne	340,00	870,00
e. Koszty zarządzania	0,00	0,00
f. Inne	0,00	275,00

OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

WARSZAWA, 14 MARCA 2006 R.

Bank BPH Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia, zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Ergo Hestia S.A., potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ww. funduszu, sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, ze stanem faktycznym.

*Michał Szemraj
Z-ca Dyrektora
Departament Powierniczy*

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia 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 2005 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 2.010.931.858,06 złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący dodatni wynik finansowy w kwocie 207 942 863,92 złotych, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 667.315.791,31 złotych, zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. o wartości 2.015.605.758,28 złotych oraz informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Ergo Hestia S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz rzetelność i jasność sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę. Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę weryfikacji 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 Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Ergo Hestia S.A. oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wrażamy 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 rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2005 r., oraz wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia. Stwierdzamy, że Informacja Zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Ergo Hestia S.A. skierowana do członków zawiera informacje, o których mowa w §38 punkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r., Nr 50, poz. 481 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Do sprawozdania finansowego dołączono Oświadczenie Depozytariusza.

Warszawa, 14 marca 2006 r.

Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki,
Członek Zarządu

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.,
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.,
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
David Pozzocco, Dyrektor

INFORMACJE NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

1) W kolejnych latach działalności wartość jednostki rozrachunkowej Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia przedstawiała się następująco:

a) W dniu rozpoczęcia działalności przez Fundusz (21 maja 1999 r.)	- 10,00 zł
b) W ostatnim dniu wyceny w 1999 r.	- 12,05 zł
c) W ostatnim dniu wyceny w 2000 r.	- 13,57 zł
d) W ostatnim dniu wyceny w 2001 r.	- 14,03 zł
e) W ostatnim dniu wyceny w 2002 r.	- 15,84 zł
f) W ostatnim dniu wyceny w 2003 r.	- 17,44 zł
g) W ostatnim dniu wyceny w 2004 r.	- 19,92 zł
h) W ostatnim dniu wyceny w 2005 r.	- 22,59 zł

2) Stopy zwrotu Otwartego Funduszu Emerytalnego Ergo Hestia:

a) Stopa zwrotu osiągnięta przez Fundusz za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych (od 31-12-2002 r do 31-12-2005 r.) wyniosła 42,614 %.

b) Stopa zwrotu osiągnięta przez Fundusz za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (od 29-12-2000 r do 31-12-2005 r.) wyniosła 66,470 %.

3) Ostatnia, podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy za okres ostatnich trzech lat (od 30-09-2002 do 30-09-2005) roku wyniosła 52,478%.

4) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe.

W 2005 roku kontynuowane były działania mające na celu realizację zmodyfikowanej w I połowie 2004 r. strategii inwestycyjnej Funduszu, nakierowanej na bezpieczeństwo powierzonych nam składek, a także stabilny wzrost kapitału gromadzonego przez Członków Funduszu. W następnych latach zamierzamy kontynuować obecną strategię inwestycyjną Funduszu.

Proces inwestycyjny poprzedzony jest 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 miało tempo wzrostu gospodarczego oraz 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 2005 roku największą część portfela inwestycyjnego Funduszu stanowiły dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, które charakteryzują się najwyższym stopniem bezpieczeństwa. Ich udział w portfelu Funduszu wynosił 64,29%, gdy na koniec 2004 roku – 64,12% aktywów. Należy

jednak pamiętać, że w przypadku obligacji i bonów skarbowych występuje ryzyko stóp procentowych, mających wpływ na dochodowość inwestycji, jak również ryzyko 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 2005 roku lokaty bankowe stanowiły 2,92% aktywów, kiedy na koniec 2004 roku ich udział w aktywach Funduszu stanowił nieco ponad 0,5%. W celu zminimalizowania ryzyka związanego z lokatami bankowymi, zarządzający wybierając bank, w którym ma zostać złożony depozyt, biorą pod uwagę jego sytuację finansową, pozycję na rynku oraz renomę jego akcjonariuszy.

W aktywach Funduszu poważną pozycję zajmują akcje przedsiębiorstw notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Na koniec 2005 roku Fundusz zaangażował w akcje spółek giełdowych 31,3% aktywów, podczas, gdy na koniec 2004 roku stanowiły one blisko 34% aktywów. Inwestowanie w akcje przedsiębiorstw, mimo, że uważane za bardziej zyskowne w dłuższej perspektywie czasowej, związane jest jednak z szeregiem ryzyk. Wyrażają się one przede wszystkim w znaczącym wahaniu cen akcji w porównaniu do innych, mniej ryzykownych kategorii lokat. Zatem w analizach poprzedzających zakup akcji uwzględnia się między innymi:

♦ ryzyko makroekonomiczne – atrakcyjność inwestowania w akcje uzależniona jest od stanu koniunktury gospodarczej tak w kraju, jak i za granicę. 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 stanowią mogą bony komercyjne, obligacje przedsiębiorstw, obligacje przedsiębiorstw zamiennie 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.

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 4000zł (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 Sopockie 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 dołożenia najwyższej staranności.
2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Towarzystwo obowiązków, o których mowa w ust.1.
3. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
4. Jeżeli Towarzystwo, zgodnie z ust. 1, nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, szkoda jest pokrywana ze środków Funduszu Gwarancyjnego, 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 rozvodu 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 przekaże 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 przekaże na ten rachunek przypadające małżonkowi środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu. Jeżeli na nazwisko współmałżonka zmarłego członka Funduszu, Fundusz otworzył rachunek i przekazał na ten rachunek środki przypadające współmałżonkowi zmarłego członka Funduszu, współmałżonek zmarłego członka Funduszu ma prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku na zasadach określonych w § 10 ust. 6.
4. Środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu, które nie zostaną przekazane małżonkowi zmarłego, przekazywane są osobom wskazanym przez zmarłego, zgodnie ze wskazaniem, o którym mowa w § 7 pkt 5 albo pkt 6, a w 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 Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej. Wypłata będzie następowała zgodnie z pisemną dyspozycją uprawnionego, przekazem pocztowym lub przelewem bankowym na wskazany rachunek, z tym że wypłata środków przypadających

- małżonkowi zmarłego może być przekazana na jego żądanie na rachunek w otwartym funduszu emerytalnym. W tym ostatnim 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 Funduszowi 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, rezerwowy, rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

1. Fundusz otwiera i prowadzi rachunek premiowy, rezerwowy 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 Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, przy Alei Pokoju 1, 31-548 Kraków.
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 w zakresie 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 proporcjonalnie do wartości aktywów netto Funduszu według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca i pobierana miesięcznie w wysokości:
 - 0 – 2 000 000 000,00 złotych – 0,019% p.a.
 - powyżej 2.000 000 000,00 złotych – 4 000 000 000,00 złotych – 0,018% p.a.
 - powyżej 4 000 000 000,00 złotych – 0,016% p.a.
 - 2) opłata za rozliczanie transakcji na krajowych papierach wartościowych – 9,00 złotych od każdej transakcji,
 - 3) opłata za rozliczanie transakcji na zagranicznych papierach wartościowych – 70,00 złotych od każdej transakcji,
 - 4) opłaty i prowizje z tytułu czynności bankowych wykonywanych przez Depozytariusza:

- za przelewy krajowe wychodzące – 1,50 złotych od każdego przelewu,
 - za przelewy zagraniczne wychodzące – 60,00 złotych od każdego przelewu,
 - abonament za korzystanie z systemu bankowości elektronicznej – 200,00 złotych miesięcznie.
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:
- 200 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło nie więcej niż 3 miesiące,
 - 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,
 - 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,
 - 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,
 - 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,
 - 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,
 - 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,
 - 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

- Zaprzestanie zarządzania Funduszem przez Towarzystwo i likwidacja Funduszu odbywa się w przypadkach i w trybie określonym w Ustawie.
- Likwidacja Funduszu odbywa się w drodze przeniesienia jego aktywów do otwartego funduszu emerytalnego zarządzanego przez powszechne towarzystwo emerytalne, które przejęło zarządzanie Funduszem lub które przejęło Towarzystwo zarządzające Funduszem w wyniku połączenia, a jeżeli połączenie 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.
- 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.
- 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.
- W dacie zakończenia likwidacji Funduszu:
 - przeniesienie jego aktywów do funduszu przejmującego uważa się za dokonane,
 - fundusz przejmujący wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki Funduszu w tym w prawa i obowiązki w stosunku do członków Funduszu,
 - członkowie Funduszu stają się członkami funduszu przejmującego na warunkach określonych w statucie funduszu przejmującego,
 - fundusz przejmujący dokonuje przeliczenia jednostek rozrachunkowych istniejących w Funduszu na jednostki rozrachunkowe istniejące w funduszu przejmującym.

§ 21

Obowiązki i zmiana Statutu

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



POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE ERGO HESTIA

02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 41 (budynek Syriusz), tel. 022 87 44 620, 022 87 44 622, fax 022 87 44 640
e-mail: pte@hestia.pl, www.hestia.pl

Infolinia Hestia Kontakt 0 801 107 107, całkowity koszt połączenia równy jednostce taryfikacyjnej TP SA

ISSN 1507-627x