



Prospekt Informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT

Prospekt Informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT

Infolinia (22) 541-75-70

Prospekt Informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne POLSAT S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa, Zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla M. ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000054552, NIP 113-210-00-70. Kapitał zakładowy w wysokości 27 075 000 zł. w całości opłacony.

Sporządzono: Warszawa, 11 maja 2007 r

Data decyzji organu nadzoru w sprawie udzielenia zezwolenia Towarzystwu na utworzenie Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT: 24 lutego 1999 roku.

Podstawę prawną sporządzenia prospektu stanowi art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667, z późn. zm.) oraz rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 5 kwietnia 2005 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 70, poz. 627).

www.ptepolsat.com.pl

Szanowni Państwo,

mamy zaszczyt przedstawić Państwu Prospekt Informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne POLSAT S.A. Prospekt zawiera informacje o bieżącej polityce inwestycyjnej i wynikach inwestycyjnych Funduszu oraz statut i sprawozdanie finansowe Funduszu za 2006 rok.

Rok 2006 charakteryzował się dobrą koniunkturą gospodarczą w Polsce oraz dynamicznymi wzrostami cen akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czynniki sprzyjające wzrostom była niska inflacja i niskie stopy procentowe. Powyższe tendencje wzrostowe znalazły swe odzwierciedlenie w wynikach inwestycyjnych uzyskanych przez OFE POLSAT.

Dzięki sprzyjającej koniunkturze giełdowej oraz aktywnemu i elastycznemu zarządzaniu aktywami Funduszu, wartość jego jednostki rozrachunkowej w 2006 roku znacznie wzrosła i na koniec roku wynosiła 29,99 zł. Wzrost ten był najwyższy w porównaniu ze wzrostem pozostałych jednostek rozrachunkowych i wyniósł 22,71 %. Średnia dla całego rynku otwartych funduszy emerytalnych w 2006 roku była równa 17,01 %. Wartość aktywów netto, czyli środków zgromadzonych na rachunkach Klientów w OFE POLSAT, wzrosła w 2006 roku o 44,2 % w stosunku do roku 2005.

Ponadprzeciętne wyniki inwestycyjne osiągnięte w ostatnich latach przez OFE POLSAT, to efekt stabilnej i konsekwentnej polityki inwestycyjnej. W celu zapewnienia bezpieczeństwa środków zgromadzonych na rachunkach naszych Klientów, znaczna ich część jest lokowana w dłużne papiery skarbowe. Jednocześnie, aby realizowana stopa zwrotu była satysfakcjonująca, zakres inwestycji jest poszerzany o akcje spółek publicznych, które charakteryzują się dużym potencjałem wzrostu. Szczególny nacisk kładziemy na odpowiedni dobór spółek do części aktywnej portfela tak, by w długim terminie wzrost ich wartości przekładał się na wzrost wartości całego portfela. Na bieżąco monitorujemy zmiany koniunktury giełdowej i w sposób elastyczny dostosowujemy nasze zaangażowanie w akcje do przewidywanych średnioterminowych tendencji. Opisana powyżej strategia inwestycyjna i sposób zarządzania portfelem Funduszu będą także kontynuowane w przyszłości. Konstrukcja części dłużnej portfela nadal będzie uwzględniać zmiany stóp procentowych. Obecnie oczekujemy zacieśnienia polityki pieniężnej przez NBP i w związku z tym przewagę w portfelu mają obligacje o krótszych okresach zapadalności i o oprocentowaniu zmiennym.

Podobnie jak w ubiegłych latach oszczędnie i ekonomicznie zarządzaliśmy środkami powierzonymi przez Klientów. Jako PTE POLSAT S.A. osiągnęliśmy najniższe koszty zarządzania Funduszem wśród wszystkich towarzystw emerytalnych na rynku.

Z przyjemnością informujemy również, że działalność nasza w 2006 roku została zauważona i doceniona przez innych. Za wyniki inwestycyjne Gazeta Giełdy PARKIET przyznała OFE POLSAT po raz kolejny główną nagrodę – statuetkę „Byka i Niedźwiedzia” w kategorii: „Najlepszy otwarty fundusz emerytalny 2006 r.” Podobnie, PTE POLSAT S.A. zwyciężył w konkursie Przeglądu Gospodarczego Gazety Prawnej zdobywając nagrodę „Złoty Laur Klienta 2006”.

Pragniemy Państwa zapewnić, że Zarząd i pracownicy PTE POLSAT S.A. będą również w przyszłości z najwyższą starannością dbać o utrzymanie wysokiej efektywności prowadzonej polityki inwestycyjnej oraz profesjonalnej jakości obsługi. Dziękujemy za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli.

PREZES ZARZĄDU
PTE POLSAT S.A.
Anna Horoscka

WICEPREZES ZARZĄDU
PTE POLSAT S.A.
Małgorzata Kiepus-Czubańska

WICEPREZES ZARZĄDU
PTE POLSAT S.A.
Katarzyna Jakobińska

INFORMACJE NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

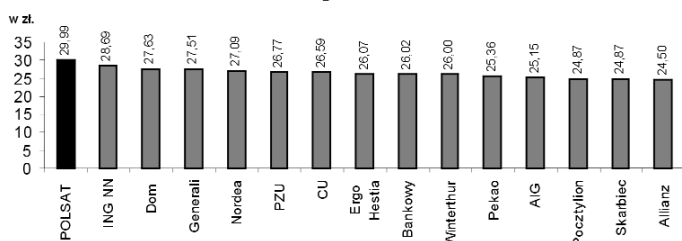
WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ OFE POLSAT

Wartość jednostki rozrachunkowej w ostatnim dniu wyceny roku obrotowego:

2006	29,99 zł.
2003	18,80 zł.
2001	14,53 zł.

W dniu rozpoczęcia działalności OFE POLSAT wynosiła 10,00 zł.

Wartość jednostek rozrachunkowych OFE na 29 grudnia 2006 r.



WYSOKOŚĆ STOPY ZWROTU OFE POLSAT

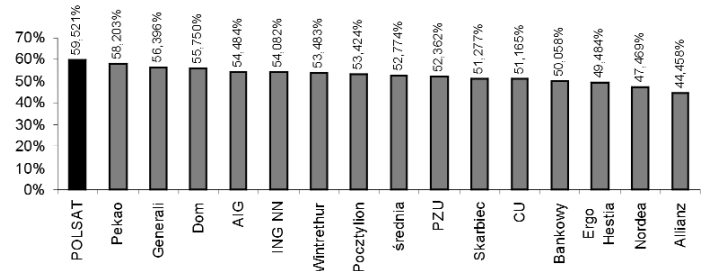
Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT za okres od 31.12.2003 r. do 29.12.2006 r. (trzy lata) wyniosła **59,521%** (rys. 1)

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT za okres od 31.12.2001 r. do 29.12.2006 r. (pięć lat) wyniosła **106,401%** (rys. 2)

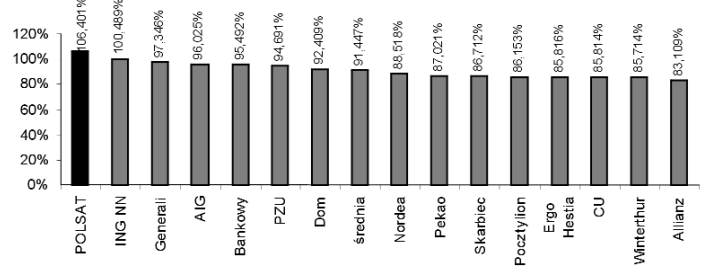
Według informacji Komisji Nadzoru Finansowego średnia 36-miesięczna ważona stopa zwrotu wszystkich działających otwartych funduszy emerytalnych za okres od 30.09.2003 r. do 29.09.2006 r. wyniosła **45,833%** (rys. 3)

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT za okres od 30.09.2003 r. do 29.09.2006 r. wyniosła **48,740%** (rys. 3)

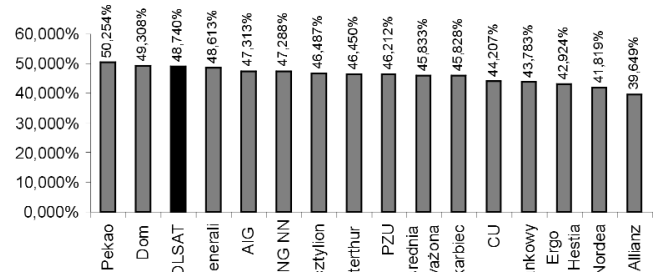
Rys.1 Stopy zwrotu OFE za okres 31.12.2003 - 29.12.2006



Rys. 2 Stopy zwrotu OFE za okres 31.12.2001 - 29.12.2006



Rys. 3 Stopy zwrotu OFE za okres 30.09.2003-29.09.2006



OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO

związanego z przyjętą polityką inwestycyjną otwartego funduszu emerytalnego z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe.

Działalność inwestycyjna każdego OFE nieodłącznie związana jest z ryzykiem. Całkowita eliminacja ryzyka jest nie- możliwa, gdyż nie można w pełnym zakresie przewidzieć przyszłości i skutków dzisiejszych decyzji – możliwa jest tylko jego redukcja. Jak wskazuje teoria inwestycji, im wyższy oczekiwany zysk wynikający z posiadania danego instrumentu finansowego, tym również wyższe jest ponoszone ryzyko. Podejmowane decyzje z zakresu inwestowania prowadzą się do znalezienia pewnego optimum między zyskiem a ryzykiem jego osiągnięcia.

Ograniczenia prawne, nadzór Komisji Nadzoru Finansowego, jak również polityka inwestycyjna OFE POLSAT mają na celu zminimalizowanie ryzyka ponoszonego przez Uczestników Funduszu, przy jednoczesnym efektywnym wykorzystaniu wszystkich możliwości inwestycyjnych.

Portfel OFE POLSAT składa się głównie z dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa oraz akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wprawdzie skład ten nie różni się znacznie od składu portfeli pozostałych funduszy emerytalnych, lecz jego inne wewnętrzne zróżnicowanie oraz zmienna alokacja aktywów między częścią dłużną i częścią akcyjną portfela powodują, że wyniki OFE POLSAT należą od lat do jednych z najlepszych na rynku.

Przeważająca część portfela, w celu zapewnienia bezpieczeństwa powierzonych środków, składa się z bonów i obligacji skarbowych. Są to papiery wartościowe o najmniejszym ryzyku. W ich przypadku występuje tzw. ryzyko stopy procentowej, które można podzielić na:

- ryzyko ceny – wzrost poziomu stóp procentowych powoduje spadek cen bonów i obligacji,
- ryzyko reinwestycji – spadek poziomu stóp procentowych powoduje, że przyszłe dochody z bonów i obligacji są inwestowane na mniej korzystnych warunkach rynkowych niż obecne.

Ponadto przyjmuje się, że bony i obligacje skarbowe charakteryzują się prawie zerowym ryzykiem niedotrzymania warunków, tzn. ryzykiem nie wywiązania się emitenta z przyjętych zobowiązań.

Zwiększanie dochodowości całego portfela OFE POLSAT poprzez wzrost udziału w nim akcji powoduje, że rośnie również ryzyko portfela – akcje charakteryzują się dużo wyższym ryzykiem niż papiery dłużne. Wzrost ryzyka wynika głównie z większej zmienności cen akcji. Na poziom ich cen wpływa nie tylko sama działalność operacyjna spółki, jej sytuacja finansowa, ale również szereg czynników na które spółka nie ma wpływu jak: sytuacja polityczna w kraju, decyzje rządu czy faza cyklu koniunkturalnego. Ryzyko związane z samą spółką, zwane ryzykiem niesystematycznym, minimalizowane jest przez OFE POLSAT poprzez dywersyfikację – zwiększenie liczby spółek, których akcje znajdują się w portfelu Funduszu oraz przez odpowiedni dobór spółek. Głównym kryterium doboru spółek do portfela jest ich dobra kondycja finansowa oraz wysoka wartość ilorazu potencjalnego zysku do potencjalnej straty. Pozostałe ryzyko, nie związane z działalnością spółek, zwane ryzykiem rynkowym, regulowane jest, podobnie jak dochodowość, poprzez zmiany udziału części aktywnej w całym portfelu. W przypadku akcji występuje również ryzyko niedotrzymania warunków, jednakże dokonywane inwestycje

przez OFE POLSAT w akcje spółek znajdujących się w publicznym obrocie oraz kryteria selekcji spółek, ryzyko to prawie eliminują.

Poza papierami skarbowymi i akcjami spółek publicznych, w portfelu OFE POLSAT znajdują się też papiery dłużne innych emitentów niż Skarb Państwa. Charakteryzują się wyższą rentownością niż bony i obligacje skarbowe, obarczone są one również ryzykiem stopy procentowej, ale w ich przypadku znacznie rośnie ryzyko niedotrzymania warunków. Ryzyko jest mniejsze w przypadku, gdy emitentem jest taki podmiot jak bank, inna instytucja finansowa, jednostka samorządu terytorialnego, a większe w przypadku, gdy emitentem jest przedsiębiorstwo prowadzące działalność gospodarczą.

Środki pieniężne, które wpłynęły do OFE POLSAT, a nie zostały jeszcze zainwestowane w akcje lub papiery dłużne, umieszczane są w bankach na oprocentowanych lokatach. Lokaty bankowe charakteryzują się niskim ryzykiem. Jest to głównie ryzyko niedotrzymania warunków przez bank przyjmujący lokatę. Przez odpowiedni wybór banku OFE POLSAT ryzyko to również minimalizuje.

Aktywna polityka inwestycyjna OFE POLSAT, poszukująca optymalnej zależności między bezpieczeństwem powierzonych środków a zyskiem uzyskanym z ich inwestowania, może być charakteryzowana przez różne syntetyczne wskaźniki łączące zysk z ryzykiem. Jak się okazuje, w większości porównań wszystkich funduszy emerytalnych, OFE POLSAT zajmuje pierwsze miejsca. Świadczy to nie tylko o skuteczności ale także o bezpieczeństwie dokonywanych inwestycji.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE OFE POLSAT

na dzień 31 grudnia 2006 r.

Podstawowe informacje o Funduszu

Otwarty Fundusz Emerytalny „POLSAT” został wpisany do rejestru funduszy emerytalnych VII Wydziału Cywilnego i Rejestrowego Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 25.02.1999 r. pod pozycją Rfe 15.

Agentem Transferowym obsługującym Członków Funduszu w okresie sprawozdawczym była firma OFI (Obsługa Funduszy Inwestycyjnych) Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Agent Transferowy odpowiedzialny jest za prowadzenie rejestru członków, rozlicza transakcje nabywania i umarzania jednostek rozrachunkowych oraz udziela Członkom informacji związanych z stanem ich rachunków.

Depozytariuszem aktywów Funduszu w okresie sprawozdawczym był BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie. Depozytariusz zapewnia bezpieczne przechowywanie aktywów Funduszu, kontroluje prawidłowość wyliczenia wartości aktywów netto Funduszu oraz prowadzi rachunki, na których zarejestrowane są wszystkie aktywa Funduszu i operacje na nich.

Księgowość Funduszu w okresie sprawozdawczym prowadziła firma OFI (Obsługa Funduszy Inwestycyjnych) z siedzibą w Warszawie.

Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem funduszu

Organem zarządzającym Funduszem jest Powszechnie Towarzystwo Emerytalne „POLSAT” S.A. z siedzibą i adresem: 04-028 Warszawa, Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000054552.

Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym OFE POLSAT jest systematyczne pomnażanie wartości środków na rachunkach jego uczestników.

Aktywa Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT inwestowane są tak, by dążyć do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

Aktywa Funduszu lokowane są w papiery wartościowe oraz inne prawa majątkowe z zachowaniem ograniczeń inwestycyjnych w poszczególnych kategoriach lokat wynikających z Ustawy z 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159 poz. 1667 z późn. zm., Dz. U. z 2005 r. Nr 143, poz. 1202 i Nr 183, poz. 1538) i Rozporządzenia Rady Ministrów z 3 lutego 2004 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat, oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2004 r. Nr 32 poz. 276 z późn. zm., Dz. U. z 2004 r. Nr 175, poz. 1814, Dz. U. z 2006 r. Nr 13, poz. 91).

Okres za jaki sprawozdanie jest sporządzone

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za 2006 rok (01.01.2006 – 31.12.2006 r.).

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz. Według naszej wiedzy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 50, poz. 481 z późn. zm., Dz. U. z 2005 r. Nr 266, poz. 2232) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 51, poz. 493 z późn. zm., Dz. U. z 2006 r. Nr 17 poz. 131).

Podstawowe zasady rachunkowości Funduszu są następujące:

Ujmowanie transakcji w księgach Funduszu

Wszystkie operacje dotyczące zakupu i sprzedaży papierów wartościowych księgowane są po otrzymaniu dowodu księgowego potwierdzającego zawarcie transakcji. Transakcje bez względu na to czy są objęte gwarancją rozliczenia czy nie ujmują się w dacie zawarcia transakcji.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ewidencjonowane są wg ceny nabycia. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami, wartość odsetek ujmują się w księgach rachunkowych jako odrębne należności.

Przeglądające akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia emitenta akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te są po raz pierwszy notowane bez prawa poboru.

Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się, przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.

Koszty i przychody Funduszu

Należne odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych.

Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy.

Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmują się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne.

Przychody i koszty za dni nie będące dniami wyceny są ujmowane odpowiednio pod datą dnia następującego po dniach nie będącymi dniami wyceny.

Przychody z praw należnych Funduszowi ujmują się odpowiednio za każdy dzień kalendarzowy do czasu ich wygaśnięcia.

Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa i opłat dla Depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.

Ujmowanie wyniku finansowego w księgach Funduszu

Do roku 2003 włącznie wynik finansowy roku obrotowego był przeksięgowywany na kapitał funduszu. Operacji tej dokonywano na pierwszy dzień wyceny następnego roku obrotowego. Od 2004 roku wynik finansowy za dany rok rozksięgowywano na konta „Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji”, „Zakumulowany nierozdysponowany zysk/ strata z inwestycji”, „Zakumulowany nierozdysponowany zysk/ strata z inwestycji”.

W 2006 r. na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 czerwca 2005 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 106 poz. 894 z 2005 r.) dokonano zmiany prezentacji wyniku finansowego Funduszu wypracowanego w latach 1999-2003 (42 030 559,74 zł) polegającej na przeniesieniu go z kapitału Funduszu na konta Zakumulowanego nierozdysponowanego wyniku finansowego. Dzięki tej operacji ujednoczono sposób prezentacji wyniku finansowego od początku istnienia funduszu.

TABLICA 1: PORÓWNIANIE SPOSOBU PREZENTACJI WYBRANYCH POZYCJI BILANSU ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2005 ROKU PRZEDSTAWIONYCH JAKO DANE PORÓWNAWCZE W BILANSIE DO SPRAWOZDANIA ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2006 ROKU

POZYCJA W BILANSIE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 2005-12-31	POZYCJA BILANSU	ZATWIERDZONE SPRAWOZDANIE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 2005-12-31	DANE PORÓWNAWCZE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 2005-12-31 W PREZENTOWANYM SPRAWOZDANIU	RÓŻNICA	WPLYW ZMIANY NA WYNIK FINANSOWY ZA OKRES ZAKOŃCZONY 2005-12-31
IV.	Kapitał funduszu	627 933 787,71	585 903 227,97	-42 030 559,74	0,00
V.	Kapitał rezerwowy	2 012,79	-636 269,52	-638 282,31	0,00
VIII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	121 585 925,93	164 254 767,98	42 668 842,05	0,00
1	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	30 590 436,00	47 948 109,13	17 357 673,13	0,00
2	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	33 866 820,77	43 367 193,44	9 500 372,67	0,00
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	57 128 669,16	72 939 465,41	15 810 796,25	0,00
IX.	Kapitał i zakum. nierozdysp. wynik finansowy	751 635 165,37	751 635 165,37	0,00	0,00

Wycena aktywów i pasywów

Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i zobowiązań.

Papiery wartościowe wyceniane są w oparciu o kurs średni ważony wolumenem obrotu. Jeżeli na rynku, na którym notowany jest dany papier nie publikuje się kursu średniego, do wyceny stosowane są ceny zamknięcia.

Dłużne papiery wartościowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych oraz na rynku MTS Poland wyceniane są w oparciu o ceny z fixingu MTS Poland. MTS Poland jest rynkiem funkcjonującym w ramach Systemu Dealerów Skarbowych Papierów Wartościowych zorganizowanym przez Ministerstwo Finansów. Jeżeli dla papieru nie został ustalony kurs na fixingu MTS Poland stosuje się kurs z rynku wybranego w oparciu o kryterium wielkości obrotu danym papierem w ostatnich dwóch miesiącach.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny w Polsce i za granicą wycenia się na podstawie notowań w Polsce.

Bony skarbowe wycenia się metodą liniowej amortyzacji dyskonta w stosunku do ceny nabycia.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny i długoterminowe dłużne papiery wartościowe, dla których okres do rozpoczęcia notowania jest krótszy niż miesiąc wycenia się metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Amortyzację premii lub dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku wyceny nalicza się od dnia następnego po dniu rozliczenia zakupu tych papierów.

Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny wycenia się według ceny nabycia.

Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, wycenia się według wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny.

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

Operacje na jednostkach rozrachunkowych

Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu są ujmowane na dzień otrzymania.

Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.

Środki pieniężne otrzymane od Towarzystwa z tytułu wpłaty na część dodatkową rachunku Gwarancyjnego są przeliczane na jednostki rozrachunkowe gwarancyjne na tych samych zasadach co środki wpłacane na rzecz członków Funduszu.

Do dnia otrzymania wpłaty na część dodatkową rachunku Gwarancyjnego, środki należne od Towarzystwa ujmują się w księgach Funduszu jako należności oraz wykazuje jako zobowiązania z tytułu nie przeliczonych jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym.

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu przeliczenia ustalana jest przez podzielenie wartości aktywów netto Funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez Fundusz.

Zmniejszenie kapitału ujmują się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

Przeliczenie jednostek rozrachunkowych podlegających wypłacie z rachunków członków Funduszu, dokonywane jest według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia poprzedzającego dzień przeliczenia.

Ilość jednostek rozrachunkowych jest podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

BILANS FUNDUSZU	2005.12.31	2006.12.31
I. Aktywa	755 269 313,86	1 091 468 170,20
1. Portfel inwestycyjny*	744 154 532,86	1 078 720 432,74
2. Środki pieniężne:	3 775 747,19	9 445 496,64
a) na rachunkach bieżących	38 199,30	0,40
b) na rachunku przeliczeniowym	3 737 547,89	9 445 496,24
– na rachunku wpłat	3 424 815,55	9 389 074,17
– na rachunku wypłat	312 732,34	56 422,07
– do wyjaśnienia	0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3. Należności:	7 339 033,81	3 302 240,82
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	7 303 110,55	2 843 126,30
b) z tytułu dywidend	25 827,72	396 666,00
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	398,19	3 125,36
e) od towarzystwa	9 697,35	59 323,16
f) z tytułu wpłat na rachunek premiiowy	0,00	0,00
g) pozostałe należności	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	3 634 148,49	7 362 893,00
1. Z tytułu nabytych składników portfela	1 889 876,66	2 295 859,95
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	904 935,57	3 806 734,26
4. Wobec towarzystwa	543 864,49	1 069 370,34
5. Wobec depozytariusza	14 616,57	40 560,01
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiiowym	38 025,39	55 578,51
8. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	9 697,35	38 002,86
9. Pozostałe zobowiązania	232 352,46	56 422,07
10. Rozliczenia międzyokresowe	780,00	365,00
III. Aktywa netto (I-II)	751 635 165,37	1 084 105 277,20
IV. Kapitał funduszu	585 903 227,97	731 646 901,45
V. Kapitał rezerwowy	-636 269,52	-638 282,31
VI. Kapitał premiiowy	70 516,42	102 459,36
VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	2 042 922,52	2 484 436,12
VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	164 254 767,98	350 509 762,58
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	47 948 109,13	70 715 553,82
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	43 367 193,44	96 715 724,81
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	72 939 465,41	183 078 483,95
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV + V + VI + VII + VIII)	751 635 165,37	1 084 105 277,20

* WRAZ Z ODSETKAMI OD DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2005.01.01–2005.12.31	2006.01.01–2006.12.31
I. Przychody operacyjne	25 006 604,16	28 361 474,71
1. Przychody portfela inwestycyjnego:	24 991 987,45	28 347 796,61
a) dywidendy i udziały w zyskach	3 698 606,59	7 673 843,13

b) odsetki, w tym	18 366 228,80	19 223 810,25
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	17 183 711,97	18 572 258,04
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	1 182 516,83	651 552,21
- pozostałe	0,00	0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	2 927 152,06	1 450 143,23
d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów w papierach wartościowych	0,00	0,00
f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	77,38	23,35
3. Pozostałe przychody	14 539,33	13 654,75
II. Koszty operacyjne	3 907 856,15	5 594 030,02
1. Koszty zarządzania funduszem	3 446 370,18	4 863 780,52
2. Koszty zasilenia rachunku premiewego	382 930,02	540 420,05
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	136 542,00	195 681,59
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiewym	-70 523,59	-39 385,61
7. Pozostałe koszty	12 537,54	33 533,47
III. Wynik z inwestycji (I - II)	21 098 748,01	22 767 444,69
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	66 584 542,15	163 487 549,91
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	24 850 738,51	53 348 531,37
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	41 733 803,64	110 139 018,54
V. Wynik z operacji (III + IV)	87 683 290,16	186 254 994,60
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V + VI)	87 683 290,16	186 254 994,60

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2005.01.01-2005.12.31	2006.01.01-2006.12.31
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego		
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	481 137 622,10	585 903 227,97
1.1 Zmiany w kapitale funduszu	104 765 605,87	145 743 673,48
a/ zwiększenia z tytułu	151 183 289,83	190 876 761,45
- wpłat członków	150 752 433,55	188 101 942,14
- otrzymanych wpłat transferowych	401 545,15	2 775 031,04
- pokrycia szkody	29 282,22	270,37
- pozostałe	28,91	1 517,90
b/ zmniejszenia z tytułu	46 417 683,96	45 133 087,97
- wypłat do towarzystwa	0,00	0,00
- wypłat transferowych	45 451 327,80	44 074 055,63
- wypłat osobom uprawnionym	642 814,14	727 485,27
- zwrotu błędnie wpłaconych składek	323 542,02	331 547,07
- zmiana z tytułu wycofania rachunku rezerwowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	585 903 227,97	731 646 901,45
2. Kapitał rezerwowi funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-638 282,31	-636 269,52
2.1 Zmiany w kapitale rezerwowym	2 012,79	-2 012,79
a/ zwiększenia z tytułu	294 272,18	478 685,93
- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
- przeniesienia środków z rachunku premiewego	294 272,18	478 685,93
b/ zmniejszenia z tytułu	292 259,39	480 698,72
- wypłat na rzecz towarzystwa	292 259,39	480 698,72
- zasilenia rachunku gwarancyjnego	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
2.2 Kapitał rezerwowi funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-636 269,52	-638 282,31
3. Kapitał premiewi funduszu na początek okresu sprawozdawczego	52 976,57	70 516,42
3.1 Zmiany w kapitale premiewym	17 539,85	31 942,94
a/ zwiększenia z tytułu	382 335,62	522 866,93
- wpłat towarzystwa	382 335,62	522 866,93
b/ zmniejszenia z tytułu	364 795,77	490 923,99
- zasilenia rachunku rezerwowego	294 272,18	478 685,93
- zasilenia funduszu	70 523,59	12 238,06
- pozostałe	0,00	0,00
3.2 Kapitał premiewi funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	70 516,42	102 459,36
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	1 720 478,95	2 042 922,52
4.1 Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	322 443,57	441 513,60
a/ zwiększenia z tytułu	322 443,57	441 513,60
- wpłat towarzystwa	322 443,57	441 513,60
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	2 042 922,52	2 484 436,12
5. Wynik finansowy	164 254 767,98	350 509 762,58
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4.2 + 5)	751 635 165,37	1 084 105 277,20

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

	2005.01.01-2005.12.31	2006.01.01-2006.12.31
A. Zmiana wartości aktywów netto		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	558 844 273,13	751 635 165,37
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	87 683 290,16	186 254 994,60
1. Wynik z inwestycji	21 098 748,01	22 767 444,69
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	24 850 738,51	53 348 531,37
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	41 733 803,64	110 139 018,54
4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	105 107 602,08	146 215 117,23
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	152 182 341,20	192 319 827,91
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	47 074 739,12	46 104 710,68
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	192 790 892,24	332 470 111,83
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	751 635 165,37	1 084 105 277,20
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym	4 685 454,2801	5 407 008,6454
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	26 085 337,5216	30 755 969,1524
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	30 755 969,1524	36 146 093,8934
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiewym na początek okresu sprawozdawczego	2 539,8876	2 995,5206
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiewym na koniec okresu sprawozdawczego	2 995,5206	3 44,6266
7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	83 645,0964	98 012,1127
8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	98 012,1127	114 396,9111
II. Zmiana wartości jednostek rozrachunkowych		
1. Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	21,47	24,46
2. Minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	21,08	24,46
3. Maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	24,49	30,37
4. Wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	24,44	29,99
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	21,42	24,44
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	24,44	29,99
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,10%	22,71%
4. Minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	21,08	24,46
5. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	24,44	29,99

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2005 R. (w tys. złotych)

LP.	INSTRUMENT FINANSOWY (W SZT.)	IŁOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH
1	2	3	4	5	6
1	Bony skarbowe	81	777,52	801,88	0,11%
	B5150306 - 15/03/2006 Skarb Państwa	81	777,52	801,88	0,11%
2	Obligacje skarbowe	692 138	416 314,89	434 848,63	57,57%
	D20109 - 18/01/2009 Skarb Państwa	5 599	5 599,66	6 174,02	0,82%
	D21111 - 24/11/2011 Skarb Państwa	22 038	21 872,68	22 022,57	2,91%
	D50509 - 24/05/2009 Skarb Państwa	71 337	73 165,19	76 439,74	10,12%
	D51013 - 24/10/2013 Skarb Państwa	17 000	15 923,32	17 071,74	2,26%
	D51015 - 24/10/2015 Skarb Państwa	200	193,20	219,61	0,03%
	D51110 - 24/11/2010 Skarb Państwa	27 855	27 712,96	29 216,55	3,87%
	P50310 - 24/03/2010 Skarb Państwa	24 200	24 707,34	25 981,60	3,44%
	P50507 - 12/05/2007 Skarb Państwa	26 100	27 557,30	28 831,63	3,82%
	P50608 - 24/06/2008 Skarb Państwa	33 300	34 031,18	35 109,19	4,65%
	P51106 - 12/11/2006 Skarb Państwa	3 200	3 214,40	3 344,35	0,44%
	SP0307 - 01/03/2007 Skarb Państwa	22 228	2 285,04	2 453,53	0,32%
	SP0308 - 03/03/2008 Skarb Państwa	48 923	4 657,47	5 139,36	0,68%
	SP0607 - 03/06/2007 Skarb Państwa	71 831	7 427,32	7 831,02	1,04%
	SP0608 - 02/06/2008 Skarb Państwa	639	59,52	65,18	0,01%
	SP0907 - 02/09/2007 Skarb Państwa	85 132	8 504,69	8 926,09	1,18%
	SP0908 - 01/09/2008 Skarb Państwa	379	35,40	38,24	0,01%
	SP1206 - 03/12/2006 Skarb Państwa	15 188	1 590,33	1 588,51	0,21%
	SP1207 - 02/12/2007 Skarb Państwa	49 294	4 796,31	5 024,04	0,66%
	W50922 - 23/09/2022 Skarb Państwa	12 025	11 307,70	13 030,29	1,72%
	OK0407 - 12/04/2007 Skarb Państwa	29 000	26 618,70	27 407,90	3,63%
	OK0806 - 12/08/2006 Skarb Państwa	15 000	13 587,00	14 620,50	1,94%
	OK0807 - 12/08/2007 Skarb Państwa	78 670	71 497,58	73 194,57	9,69%
	OK1206 - 12/12/2006 Skarb Państwa	20 000	18 097,00	19 200,00	2,54%
	OK1207 - 12/12/2007 Skarb Państwa	13 000	11 873,60	11 918,40	1,58%
3	Papier wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa	8 018	8 563,01	9 022,53	1,20%
	obligacja PKP - 06/02/2011	18	1 800,00	1 836,97	0,25%
	obligacja Agencji Rozwoju Przemysłu - 14/01/2008	8 000	6 763,01	7 185,56	0,95%
4	Depozyty w bankach krajowych	1	1 720,00	1 720,00	0,23%
	depozyt w BRE Bank S.A. L030122005N002 - 02/01/2006	1	1 720,00	1 720,00	0,23%
5	Papier wartościowe emitowane przez banki krajowe	50	5 000,00	5 060,46	0,67%
	Certyfikat Depozytowy BRE - 01/10/2008	50	5 000,00	5 060,46	0,67%
6	Listy zastawne	3 000	3 012,00	3 046,59	0,40%
	listy zastawne RHEINHYP-BRE seria PA1 - 10/04/2008	3 000	3 012,00	3 046,59	0,40%
7	Papier wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	1 018	1 036,32	1 018,33	0,14%
	obligacja miasta Rybnik - 30/12/2013	1 018	1 036,32	1 018,33	0,14%
8	Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne	215	4 206,10	4 333,44	0,57%
	Obligacje Echo - 25/05/2011	15	1 495,12	1 504,53	0,20%
	Obligacje zamienne Computerland - 21/05/2006	200	2 710,98	2 828,91	0,37%
9	Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	12 670 054	221 581,16	283 866,51	37,58%
	Agora Spółka Akcyjna	185 000	12 604,70	12 907,45	1,71%
	Ambra Spółka Akcyjna	219 000	2 100,48	2 415,57	0,32%
	Amica Wronki Spółka Akcyjna	84 000	2 556,62	1 735,44	0,23%
	Asseco Poland Spółka Akcyjna	26 100	2 825,48	3 792,33	0,50%
	ATM S.A.	262 101	8 051,39	17 691,82	2,34%
	Barlinek Spółka Akcyjna	223 000	1 754,94	1 933,41	0,26%
	Bank Millennium Spółka Akcyjna	1 000 000	3 835,71	5 250,00	0,69%
	Bioton Spółka Akcyjna	700 000	5 093,12	8 162,00	1,08%
	BRE Bank S.A.	50 000	6 438,71	8 429,00	1,12%
	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	22 000	10 030,93	12 345,08	1,63%
	Comarch S.A.	74 000	4 460,25	4 744,14	0,63%
	Firma Oponiarska Dębica S.A.	12 738	1 203,78	821,85	0,11%
	Firma Chemiczna Dwory Spółka Akcyjna	258 200	9 530,55	9 127,37	1,21%
	Elektrobudowa S.A.	130 240	2 612,79	4 805,86	0,64%
	Farmacol S.A.	108 237	3 033,55	4 361,95	0,58%
	Inter Groclin Auto S.A.	18 495	2 727,25	1 163,89	0,15%
	Interia PL S.A.	136 944	1 321,39	2 567,70	0,34%
	JC AUTO Spółka Akcyjna	108 552	3 354,92	4 048,99	0,54%
	Przedsiębiorstwo Farmaceutyczne Jelfa S.A.	58 000	3 569,10	4 361,02	0,58%
	KGHM Polska Miedz S.A.	71 000	2 220,87	4 441,05	0,59%
	Koelner Spółka Akcyjna	51 230	563,95	1 568,66	0,21%

PS0511 – 24/05/2011 Skarb Państwa	11 000	10 780,00	10 973,93	1,00%
PS0608 – 24/06/2008 Skarb Państwa	40 000	40 932,18	41 877,20	3,84%
SP0307 – 01/03/2007 Skarb Państwa	22 228	2 285,04	2 382,40	0,22%
SP0308 – 03/03/2008 Skarb Państwa	48 923	4 657,47	5 121,75	0,47%
SP0607 – 03/06/2007 Skarb Państwa	71 831	7 427,32	7 615,52	0,70%
SP0608 – 02/06/2008 Skarb Państwa	639	59,52	65,60	0,01%
SP0907 – 02/09/2007 Skarb Państwa	85 132	8 504,69	8 806,05	0,81%
SP0908 – 01/09/2008 Skarb Państwa	379	35,40	38,46	0,00%
SP1207 – 02/12/2007 Skarb Państwa	49 294	4 796,31	4 992,99	0,46%
OK0407 – 12/04/2007 Skarb Państwa	29 000	26 618,70	28 643,30	2,62%
OK0408 – 12/04/2008 Skarb Państwa	30 500	27 882,98	28 880,45	2,65%
OK0807 – 12/08/2007 Skarb Państwa	30 000	27 141,00	29 283,00	2,68%
OK0808 – 12/08/2008 Skarb Państwa	30 000	27 381,50	27 990,00	2,56%
OK1207 – 12/12/2007 Skarb Państwa	23 000	21 064,60	22 126,00	2,03%
OK1208 – 12/12/2008 Skarb Państwa	26 500	24 073,45	24 305,80	2,23%
3 Papiry wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa	8 018	8 563,01	9 419,26	0,86%
obligacja PKP – 06/02/2011	18	1 800,00	1 834,14	0,17%
obligacja Agencji Rozwoju Przemysłu – 14/01/2008	8 000	6 763,01	7 585,12	0,69%
4 Depozyty w bankach krajowych	1	6 185,82	6 185,82	0,57%
depozyt w BRE Bank S.A.				
LO30122005N002 – 02/01/2006	1	6 185,82	6 185,82	0,57%
5 Papiry wartościowe emitowane przez banki krajowe	50	5 000,00	5 060,58	0,46%
Certyfikat Depozytowy BRE – 01/10/2008	50	5 000,00	5 060,58	0,46%
6 Listy zastawne	3 000	3 020,70	3 055,08	0,28%
listy zastawne RHEINHYP-BRE seria PA1 – 10/04/2008	3 000	3 020,70	3 055,08	0,28%
7 Papiry wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	1 018	1 036,32	1 046,55	0,10%
obligacja miasta Rybnik – 30/12/2013	1 018	1 036,32	1 046,55	0,10%
8 Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiry wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne	30	2 995,12	3 013,89	0,28%
Obligacje Echo – 25/05/2013	15	1 500,00	1 509,05	0,14%
Obligacje Echo – 25/05/2011	15	1 495,12	1 504,84	0,14%
9 Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	21 270 210	228 430,61	402 346,44	36,86%
AB Spółka Akcyjna	27 230	313,15	461,55	0,04%
Agora Spółka Akcyjna	112 111	7 390,99	4 108,87	0,38%
Ambra Spółka Akcyjna	245 460	2 511,33	3 811,99	0,35%
Amica Wronki Spółka Akcyjna	98 000	2 663,29	2 847,88	0,26%
Asseco Poland Spółka Akcyjna	26 129	2 812,43	8 493,23	0,78%
Asseco Slovakia A. S.	700	179,75	287,10	0,03%
ATM Spółka Akcyjna	267 845	9 316,22	46 093,45	4,22%
Barlinek Spółka Akcyjna	451 389	3 991,20	7 380,21	0,68%
Bank Millennium Spółka Akcyjna	2 197 776	11 351,77	17 560,23	1,61%
Bioton Spółka Akcyjna	6 590 687	3 414,40	14 169,98	1,30%
BRE Bank S.A.	9 763	1 005,45	3 270,12	0,30%
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	15 427	7 012,26	11 849,02	1,08%
CEZ A. S.	7 000	834,02	929,39	0,08%
Cinema City International N. V.	61 915	1 249,68	1 271,11	0,12%
Comarch S.A.	57 421	3 377,36	10 986,93	1,01%
Firma Oponiarska Dębica S.A.	58 143	4 081,58	4 472,36	0,41%
Firma Chemiczna Dwory Spółka Akcyjna	225 813	9 338,53	17 615,67	1,61%
Elektrobudowa S.A.	121 391	2 365,99	12 645,30	1,16%
Farmacol S.A.	109 031	3 065,23	4 781,01	0,44%
GETIN Holding Spółka Akcyjna	233 375	2 163,99	2 940,53	0,27%
GINO ROSSI Spółka Akcyjna	79 500	990,07	1 550,25	0,14%
Inter Groclin Auto S.A.	36 846	3 208,00	1 834,93	0,17%
HTL-STREFA Spółka Akcyjna	17 299	1 387,23	1 685,44	0,15%
Hyperion Spółka Akcyjna	308 727	2 569,82	2 679,75	0,24%
Interia PL S.A.	105 747	1 125,38	6 738,20	0,62%
JC AUTO Spółka Akcyjna	109 144	3 365,72	2 213,44	0,20%
Koelner Spółka Akcyjna	47 475	522,57	2 467,28	0,23%
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich				
KOGENERACJA Spółka Akcyjna.	46 200	901,30	2 568,26	0,23%
Kredyt Bank S.A.	156 332	1 736,31	3 153,22	0,29%
Krośnieńskie Huty Szkła KROSNO S.A.	269 231	2 083,73	1 483,46	0,14%
Zakłady Tłuszczowe Kruszczyca Spółka Akcyjna	183 676	3 547,81	13 845,50	1,27%
Grupa LOTOS Spółka Akcyjna	78 401	3 438,69	3 859,68	0,35%
MCI Management S.A.	399 440	1 680,50	3 251,44	0,30%
Mispol Spółka Akcyjna	227 205	1 902,96	3 903,38	0,36%
Odlownie Polskie Spółka Akcyjna	630 228	2 993,99	5 905,24	0,54%
Opczno S.A.	59 338	2 107,37	2 365,21	0,22%
PBG Spółka Akcyjna	18 831	602,59	4 817,16	0,44%
PEKAES Spółka Akcyjna	212 612	1 916,69	2 976,57	0,27%
Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna	27 362	4 415,95	6 159,73	0,56%
Polish Energy Partners S.A.	408 426	3 185,72	6 179,48	0,57%
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	38 143	2 176,44	3 016,35	0,28%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo				
Spółka Akcyjna	2 381 618	8 151,44	8 454,74	0,77%
Polski Koncern Naftowy S.A.	318 500	11 840,05	15 147,86	1,39%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski				
Spółka Akcyjna	331 000	6 863,80	15 566,93	1,43%
Polcolorit Spółka Akcyjna	390 917	1 063,04	852,20	0,08%
POLIMEX – MOSTOSTAL Siedlce Spółka Akcyjna	60 088	1 933,50	9 249,95	0,85%
Projprzem S.A.	33 522	293,65	1 227,91	0,11%
PROKOM SOFTWARE Spółka Akcyjna	107 469	12 570,53	14 541,63	1,33%
Zakłady Azotowe Puławy Spółka Akcyjna	173 787	11 182,45	10 051,84	0,92%
Relpol Spółka Akcyjna	12 083	972,00	1 228,12	0,11%
SOFTBANK Spółka Akcyjna	326 800	8 281,60	16 238,69	1,49%
Fabryka Śrub w Łańcucie ŚRUBEX Spółka Akcyjna	89 700	3 959,97	3 460,63	0,32%
Stalprofil Spółka Akcyjna.	151 500	1 901,65	2 443,69	0,22%
ABG Ster-Projekt S.A.	783 034	7 378,46	5 567,37	0,51%
Mondi Packaging Paper Świecie Spółka Akcyjna	70 475	3 850,24	7 144,76	0,65%
Techmex S.A.	33 645	762,39	794,02	0,07%
Toora Poland Spółka Akcyjna	14 659	429,39	363,25	0,03%
Telekomunikacja Polska Spółka Akcyjna	975 000	16 655,68	24 014,25	2,20%
Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne Spółka Akcyjna	639 644	6 043,31	7 368,70	0,68%
10 Akcje spółek notowanych na pozostałych rynkach giełdowych GPW	89 808	932,91	786,72	0,07%
Dom Obrotu Wierzytelnościami Cash Flow				
Spółka Akcyjna	89 808	932,91	786,72	0,07%
11 Prawa do akcji notowane na GPW	43 181	690,90	864,48	0,08%
RUCH Spółka Akcyjna – prawa do akcji	43 181	690,90	864,48	0,08%
Razem lokaty (krajowe)	22 241 661	884 004,65	1 078 720,43	98,83%

sprzedaż bonów
 pozostałych obligacji
 sprzedaż certyfikatów
 sprzedaż bankowych papierów wartościowych
 sprzedaż jednostek uczestnictwa
 sprzedaż listów zastawnych
 sprzedaż praw pochodnych
 innych

NOTA NR 5. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU ODSETEK (W ZŁ)	2005-12-31	2006-12-31
od rachunków bankowych		
składowików portfela inwestycyjnego, w tym		
– obligacji		
– depozytów bankowych	398,19	3 125,36
– bankowych papierów wartościowych		
– listów zastawnych		
– pozostałych		
od kredytów		
od pożyczek		
od innych		

NOTA NR 6. NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTWA (W ZŁ)	2005-12-31	2006-12-31
z tytułu rachunku rezerwowego		
z tytułu rachunku premiovego		
z tytułu rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	9 697,35	38 002,86
z tytułu pokrycia niedoboru		
z tytułu opłat ZUS za przekazane składki zwracanych przez PTE		21 320,30

NOTA NR 7. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NABYTYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO (W ZŁ)	2005-12-31	2006-12-31
z tytułu akcji i praw z nimi związanych	1 889 876,66	2 295 859,95
z tytułu obligacji skarbowych		
z tytułu bonów		
z tytułu pozostałych obligacji		
z tytułu certyfikatów		
z tytułu bankowych papierów wartościowych		
z tytułu jednostek uczestnictwa		
z tytułu listów zastawnych		
z tytułu praw pochodnych		
z innych tytułów		

NOTA NR 8. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I KREDYTÓW (W ZŁ)	2005-12-31	2006-12-31
pożyczek krótkoterminowych		
kredytów długoterminowych		
kredytów krótkoterminowych		
innych		

NOTA NR 9. ZOBOWIĄZANIA WOBEC CZŁONKÓW (W ZŁ)	2005-12-31	2006-12-31
z tytułu wpłat	904 935,57	3 806 734,26
z tytułu wypłat do zakładów emerytalnych		
z tytułu wypłat transferowych		
pokrycia szkody		
z innych tytułów		

NOTA NR 10. ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTWA (W ZŁ)	2005-12-31	2006-12-31
wycofanie nadpłaty		
opłaty od składki	212 351,04	585 027,48
opłat transferowych		
opłat za zarządzanie	331 513,45	484 342,86
opłat z rachunku rezerwowego		
z innych tytułów		

NOTA NR 11. ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE (W ZŁ)	2005-12-31	2006-12-31
zobowiązanie z tytułu wypłat bezpośrednich	75 911,13	113,73
zobowiązanie z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych		
zobowiązania z tytułu składek nienależnych	145 520,43	39 649,34
zobowiązanie z tytułu podatku od wypłat dla uprawnionych	10 920,90	16 659,00

NOTA NR 12. INFORMACJE DOTYCZĄCE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
 Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycyjnym żadnych instrumentów pochodnych.

II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat

NOTA NR 1. PRZYCHODY Z TYTUŁU (W ZŁ)	2005-12-31	2006-12-31
odsetek od rachunków pieniężnych	77,38	23,35
odsetek od depozytów	867 015,33	414 943,71
odsetek od obligacji	16 991 501,97	18 424 868,04
odsetek od bankowych papierów wartościowych	315 501,50	236 608,50
odsetek od listów zastawnych	192 210,00	147 390,00
odsetek od kredytów		
z innych tytułów, w tym:	6 625 758,65	9 123 986,36
– dywidend i udziałów w zyskach	3 698 606,59	7 673 843,13
– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	2 927 152,06	1 450 143,23

NOTA NR 2. RÓŻNICE KURSOWE DODATNIE (W ZŁ)
 Różnice kursowe dodatnie nie wystąpiły

NOTA NR 3. WYNAGRODZENIE DEPOZYTARIUSZA (W ZŁ)	2005-12-31	2006-12-31
refinansowanie opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	24 843,30	37 147,19
refinansowanie opłat na rzecz subdepozytariuszy		
opłaty za przechowywanie	100 095,20	135 328,40
opłaty za rozliczanie	11 380,00	23 120,00
weryfikacja wartości jednostki		
prowadzenie rachunków i przelewów	178,50	36,00
z innych tytułów	45,00	50,00

NOTA NR 4. RÓŻNICE KURSOWE UJEMNE (W ZŁ)
 Różnice kursowe ujemne nie wystąpiły

NOTA NR 5. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI (W ZŁ)	2005-12-31	2006-12-31
akcje i prawa z nimi związane	18 263 435,88	45 570 352,29
obligacje skarbowe	6 459 705,39	7 681 957,08
bono	171 966,27	
pozostałe obligacje	-44 369,03	96 222,00
certyfikaty		
bankowe papiery wartościowe		
jednostki uczestnictwa		
listy zastawne		
prawa pochodne		
inne		

NOTA NR 6. NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z WYCENY INWESTYCJI (W ZŁ)	2005-12-31	2006-12-31
akcje i prawa z nimi związane	36 598 597,93	111 574 469,20
obligacje skarbowe	5 135 205,71	-1 435 450,66
bono		
pozostałe obligacje		
certyfikaty		
bankowe papiery wartościowe		
jednostki uczestnictwa		

sowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów netto i kapitałów wykazuje sumę 1 084 105 277,20 złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący dodatni wynik finansowy w kwocie 186 254 994,60 złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 332 470 111,83 złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 332 470 111,83 złotych, zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. o wartości rynkowej 1 078 720 432,74 złotych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r., zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 23 marca 2006 wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „POLSAT” 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych w skutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.


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 o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.


Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego „POLSAT” przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2006 r., oraz wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Otwartego Funduszu Emerytalnego „POLSAT” oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Stwierdzamy, że Informacja Zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „POLSAT” S.A. skierowana do członków zawiera informacje, o których mowa w B 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.


Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu


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

Warszawa, dnia 23 marca 2007 r.

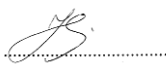
Oświadczenie

BRE BANK SA, wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Otwartego Funduszu Emerytalnego Polsat potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 r. za okres od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. ze stanem faktycznym.

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

W imieniu BRE BANK SA:


Marta Przeorska
Dyrektor
Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych


Jarosław Wylot-Szumański
Wicedyrektor
Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych

Statut Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT

Art. 1. Fundusz

- Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT, zwany dalej „Funduszem”, jest otwartym funduszem emerytalnym w rozumieniu ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997r. (Dz. U. Nr 139, poz. 934 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą”.
- Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych Członków Funduszu i lokowanie ich, zgodnie z zasadami polityki lokacyjnej Funduszu i przepisami Ustawy, z przeznaczeniem na wypłatę Członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego albo w innych przypadkach przewidzianych Statutem lub przepisami prawa.
- Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego POLSAT Spółka Akcyjna, zwanego dalej „Towarzystwem”.
- Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

Art. 2. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Organem Funduszu jest Powszechne Towarzystwo Emerytalne POLSAT Spółka Akcyjna z siedzibą i adresem: 04 – 028 Warszawa, Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, prowadzące działalność na zasadach określonych w szczególności w Kodeksie

sie spółek handlowych oraz Ustawie, utworzone za zezwoleniem Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych.

Art. 3. Podstawowe dane dotyczące Towarzystwa

1. Założycielami Towarzystwa są:

- Invest – Bank S. A.,
- PAI-MEDIA Sp. z o.o. przekształcona z dniem 31 października 2000 r. w POLSAT MEDIA S. A., a następnie jej firma została zmieniona z dniem 31 grudnia 2003 r. na PAI MEDIA S. A.,
- Telewizja POLSAT S. A.,
- Totalizator Sportowy Sp. z o.o.

2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- Invest – Bank S. A.,
- PAI-MEDIA S. A.,
- Totalizator Sportowy Sp. z o.o.

3. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 27.075.000 (słownie: dwadzieścia siedem milionów siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 1 do 600.000 o wartości nominalnej 30 (słownie: trzydzieści) złotych każda akcja, 35.000 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od 600.001 do 635.000 o wartości nominalnej 30 (słownie: trzydzieści) złotych każda akcja, 17.500 (słownie: siedemnaście tysięcy pięćset) akcji imiennych serii C o numerach od 635.001 do 652.500 o wartości nominalnej 30 (słownie: trzydzieści) złotych każda akcja oraz 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii D o numerach od 652.501 do 902.500 o wartości nominalnej 30 (słownie: trzydzieści) złotych każda akcja.

4. Akcje Spółki zostały objęte w następujący sposób:

- Invest-Bank S.A. objął 126.000 (słownie: sto dwadzieścia sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 3.780.000 (trzy miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych, o numerach od 1 do 126.000,
- PAI MEDIA S.A. objęła 456.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 13.680.000 (słownie: trzynaście milionów sześćset osiemdziesiąt tysięcy) złotych, o numerach od 126.001 do 582.000, 35.000 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy) akcji imiennych serii B o łącznej wartości nominalnej 1.050.000 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) złotych, o numerach od 600.001 do 635.000, 17.500 (słownie: siedemnaście tysięcy pięćset) akcji imiennych serii C o łącznej wartości nominalnej 525.000 (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) złotych, o numerach od 635.001 do 652.500, 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) złotych, o numerach od 652.501 do 902.500,
- Totalizator Sportowy Sp. z o.o. objął 18.000 (słownie: osiemnaście tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 540.000 (słownie: pięćset czterdzieści tysięcy) złotych, o numerach od 582.001 do 600.000.

Art. 4. Zarządzanie i Reprezentacja Funduszu

- Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi na zasadach określonych w Ustawie i statucie Towarzystwa.
- Towarzystwo działa w interesie członków Funduszu.
- Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są:
Prezes Zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego POLSAT S.A. samodzielnie lub dwaj członkowie jego Zarządu działający łącznie.

Art. 5. Firma, siedziba i adres Depozytariusza

- Depozytariuszem przechowującym Aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie Aktywów Funduszu jest BRE BANK Spółka Akcyjna, bank krajowy, spełniający warunki określone w Ustawie.
- Siedzibą i adresem Depozytariusza jest: 00-950 Warszawa, ulica Senatorska 18.

Art. 6. Przechowywanie Aktywów Funduszu

- Depozytariusz przechowuje Aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie aktywów Funduszu. Aktywa Funduszu mogą być przechowywane także przez inne podmioty uprawnione do tego na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawieranych za zgodą Depozytariusza.
- Depozytariusz odpowiada za wszelkie szkody wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków nałożonych przez Ustawę.
- Depozytariusz działa w interesie Członków Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

Art. 7. Pokrywanie kosztów działalności Funduszu

- Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich Aktywów:
 - koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
 - koszty związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu przez Depozytariusza stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
 - koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których Fundusz jest obowiązany korzystać,
 - koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo,
 - koszty środków przekazywanych na rzecz Towarzystwa w kwocie 0,005% wartości zarządzanych Aktywów Netto Funduszu,
 - koszty wynikające z pokrywania różnicy pomiędzy wysokością zobowiązania z tytułu składek a wynikającą z ceny zamiany wartością obligacji przekazanych Funduszowi przez Skarb Państwa zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2003 r. Nr 149, poz. 1450); maksymalna wysokość powyższego kosztu każdorazowo stanowi mniej niż 50% ceny zamiany jednej obligacji.
- Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów, pokrywa Towarzystwo.

Art. 8. Maksymalna wysokość, sposób oraz tryb kalkulacji i pokrywania kosztów obciążających Fundusz

- Przy ustalaniu wartości zarządzanych Aktywów Netto Funduszu, nie uwzględnia się wartości lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte oraz lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami OECD oraz państwach określonych w zezwoleniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych wydanym na podstawie art. 143 ust. 1 Ustawy, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.
- Wynagrodzenie Depozytariusza ustalone zgodnie z umową o przechowywanie aktywów Funduszu obejmuje:
 - provizję za przechowywanie aktywów naliczaną progowo od Średniomiesięcznej Wartości Aktywów Netto, pobieraną miesięcznie z uwzględnieniem następujących stawek:

PROGI PROWIZJI	ŚREDNIOMIESIĘCZNA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO (W MLN ZŁ)		STAWKA PROWIZJI
	PONAD	DO	
I		1.500	0,0150% (w skali roku) Średniomiesięcznej Wartości Aktywów Netto
II	1.500		0,0125% (w skali roku) nadwyżki Średniomiesięcznej Wartości Aktywów Netto Funduszu ponad 1.500 mln PLN

Średniomiesięczna Wartość Aktywów Netto oznacza iloraz sumy dziennych Wartości Aktywów Netto w danym miesiącu przez liczbę dni kalendarzowych danego miesiąca.

Miesięczna prowizja za przechowywanie aktywów obliczana jest według poniższych wzorów:

a) Dla Progu Prowizji I:

$$\text{Stawka Prowizji} \times \text{Liczba dni kalendarzowych w danym miesiącu} \\ \text{Liczba dni kalendarzowych w danym roku}$$

nie mniej niż 7.000 PLN miesięcznie

b) Dla Progu Prowizji II:

$$18,750 \text{ PLN} + \frac{\text{Stawka Prowizji} \times \text{Liczba dni kalendarzowych w danym miesiącu}}{\text{Liczba dni kalendarzowych w danym roku}}$$

- opłatę od każdej rozliczonej transakcji przez którą rozumie się transakcję zrealizowaną na papierach wartościowych oznaczonych tym samym kodem ISIN i po tej samej cenie – w maksymalnej wysokości 10 zł,
 - koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej,
 - koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać, do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w pkt. 3)
 - opłatę za obsługę rachunków pieniężnych w Funduszu w maksymalnej wysokości 1,50 zł za każdy przelew.
3. Kwota kosztów, o których mowa w ust. 2 jest obliczana na każdy dzień ustalania Wartości Aktywów Netto i płatna w ciągu 14 dni od otrzymania faktury Depozytariusza.
4. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których Fundusz jest zobowiązany korzystać, w wysokości maksymalnie 0,30 % wartości zrealizowanych transakcji. Koszty pobierane są przy rozliczeniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem osób trzecich.
5. Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów według następujących stawek:

WYSOKOŚĆ AKTYWÓW NETTO (W MLN ZŁ)		MIESIĘCZNA OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM OD AKTYWÓW NETTO WYNOŚI:
PONAD	DO	
8.000	20.000	0,045 % Wartości Aktywów Netto w skali miesiąca
20.000	35.000	3,6 mln zł + 0,04 % nadwyżki ponad 8.000 mln zł Wartości Aktywów Netto, w skali miesiąca
35.000	65.000	8,4 mln zł + 0,032 % nadwyżki ponad 20.000 mln zł Wartości Aktywów Netto, w skali miesiąca
65.000		13,2 mln zł + 0,023 % nadwyżki ponad 35.000 mln zł Wartości Aktywów Netto, w skali miesiąca
		20,1 mln zł + 0,015 % nadwyżki ponad 65.000 mln zł Wartości Aktywów Netto, w skali miesiąca

Kwota kosztów zarządzania Funduszem jest obliczana na każdy dzień ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Do dnia 31 grudnia 2010 roku koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, o których mowa w niniejszym ustępie nie mogą przekroczyć maksymalnie 600 000 złotych miesięcznie.

6. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa w skali miesiąca środki w kwocie 0,005 % wartości zarządzanych Aktywów Netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca na rachunek Towarzystwa. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiiowy.

Art. 9. Opłaty

- Fundusz będzie pobierał w formie potrącenia opłatę manipulacyjną w następujących wysokościach:
 - 7 % kwoty z wpłacanych przez Członka Funduszu składek w okresie od dnia 1 kwietnia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku,
 - 6,125 % kwoty z wpłacanych przez Członka Funduszu składek w roku 2011,
 - 5,25 % kwoty z wpłacanych przez Członka Funduszu składek w roku 2012,
 - 4,375 % kwoty z wpłacanych przez Członka Funduszu składek w roku 2013,
 - 3,5 % kwoty z wpłacanych przez Członka Funduszu składek od 1 stycznia 2014 roku.
- Opłata, o której mowa w ust. 1 jest potrącana przez Fundusz przed przeliczeniem składek na Jednostki Rozrachunkowe, niezwłocznie po otrzymaniu składki przez Fundusz, chyba, że opóźnienie nastąpiło z przyczyn, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
- W przypadku dokonywania wpłat do Funduszu w papierach wartościowych odrębne przepisy określają sposób potrącenia opłaty, o której mowa w ust. 1.
- Opłata potrącana zgodnie z ust. 1 jest przekazywana niezwłocznie na rachunek Towarzystwa.
- Członkowie Funduszu, którzy przed dniem 12 października 2003 r. zawarli umowę o członkostwo w Funduszu lub uzyskali członkostwo w OFE POLSAT w wyniku losowania albo w trybie art. 128 Ustawy, w przypadku wypłaty transferowej dokonywanej w związku z przystąpieniem Członka Funduszu do innego otwartego funduszu na podstawie umowy z tym funduszem zawartej przed dniem 1 kwietnia 2004 r., poniosą w formie potrącenia opłatę ze środków Członka Funduszu w wysokości:
 - 200 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło nie więcej niż 3 miesiące,
 - 175 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy,
 - 150 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy,
 - 125 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy,
 - 100 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy,
 - 75 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy,
 - 50 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy,
 - 25 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.
- Członkowie Funduszu, którzy od dnia 12 października 2003 r. zawarli umowę o członkostwo w Funduszu lub uzyskali członkostwo w OFE POLSAT w wyniku losowania albo w trybie art. 128 Ustawy, w przypadku wypłaty transferowej dokonywanej w związku z przystąpieniem Członka Funduszu do innego otwartego funduszu na podstawie umowy z tym funduszem zawartej przed dniem 1 kwietnia 2004 r., poniosą w formie potrącenia opłatę ze środków Członka Funduszu w wysokości:
 - 304 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło nie więcej niż 3 miesiące,
 - 266 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy,
 - 228 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy,
 - 190 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy,
 - 152 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy,
 - 114 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy,
 - 76 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy,
 - 38 zł, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki lub wypłaty transferowej z innego funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.
- W przypadku wypłaty transferowej dokonywanej w związku z przystąpieniem Członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego na podstawie umowy z tym funduszem zawartej po dniu 31 marca 2004 r., Członkowie Funduszu poniosą z własnych środków opłatę na rzecz Towarzystwa w wysokości:

- 160 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu zgodnie z art. 81 Ustawy, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku Członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło nie więcej niż 12 miesięcy,
 - 80 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu zgodnie z art. 81 Ustawy, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku Członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7 Fundusz wysła informację w formie pisemnej Członkowi Funduszu przysługującemu do innego funduszu, niezwłocznie, nie później niż w ciągu 7 dni roboczych, po otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w art. 84 Ustawy, o wysokości opłaty oraz wskazuje rachunek pieniężny, na który ma być przekazana. Informacja o wysokości opłaty jest przesyłana Członkowi Funduszu po stwierdzeniu prawidłowości zawiadomienia, o którym mowa w art. 84 Ustawy.
9. Opłatę, o której mowa w ust. 7 uważa się za uiszczoną przez Członka Funduszu, jeżeli wpłynie ona na rachunek pieniężny wskazany przez Fundusz do siódmego dnia miesiąca, w którym jest dokonywana wypłata transferowa.
10. Po dokonaniu wypłaty transferowej Towarzystwo rozlicza opłatę, o której mowa w ust. 7 i w przypadku różnicy pomiędzy opłatą wpłaconą a należną, o której mowa w ust. 7, dokonuje zwrotu różnicy opłaty na wskazany przez Członka Funduszu rachunek pieniężny albo w formie przekazu pocztowego na wskazany przez Członka Funduszu adres.

Art. 9a. Wypłaty w ratach

- Po śmierci Członka Funduszu osoba uprawniona do wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego Członka Funduszu może w formie pisemnej dyspozycji żądać wypłaty środków w formie wypłaty jednorazowej lub w ratach.
- Wypłata środków w ratach następuje przez okres nie dłuższy niż dwa lata.
- Osoba uprawniona wskazuje w dyspozycji, o której mowa w ust. 1, liczbę rat oraz okresowość wypłat.
- Wypłata pierwszej raty następuje w terminie do trzech miesięcy licząc od daty otrzymania dyspozycji przez osobę uprawnioną.
- Wypłaty kolejnych rat dokonywane są zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej w odstępach miesięcznych, kwartalnych lub rocznych pierwszego dnia roboczego po upływie okresu wskazanego w dyspozycji.
- Fundusz zastrzega sobie możliwość ograniczenia liczby rat w przypadku, gdy wysokość raty będzie niższa niż 500 złotych, według stanu na dzień otrzymania dyspozycji osoby uprawnionej.
- W przypadku, gdy dyspozycja złożona przez osobę uprawnioną nie odpowiada warunkom określonym powyżej, Fundusz koryguje liczbę rat w sposób jak najlepiej odzwierciedlający dyspozycję osoby uprawnionej.
- Wielkość poszczególnych rat przypadających do wypłaty ustalana jest z zastrzeżeniem ust. 6 i 7, jako iloraz ilości jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku zmarłego do dnia otrzymania pisemnej dyspozycji osoby uprawnionej oraz ilości rat wskazanych w dyspozycji.
- Wysokość poszczególnych rat ustalana jako iloczyn jednostek rozrachunkowych przypadających na jedną ratę oraz ich wartości według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień wypłaty każdej z rat.
- Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w następujący sposób:
 - na wskazany rachunek bankowy, lub
 - przekazem pocztowym.
- Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku zmarłego Członka Funduszu osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

Art. 10. Ogłaszanie Prospektów Informacyjnych

- Prospekty informacyjne Funduszu są ogłaszane w dzienniku „Parkiet”.
- Prospekt informacyjny Funduszu będzie ogłaszany raz do roku nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Funduszu.
- Prospekt informacyjny Funduszu będzie zawierał jego Statut i założenia polityki inwestycyjnej, ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu, w zakresie określonym przez przepisy prawa, z zastrzeżeniem pierwszego prospektu informacyjnego, który zawierać będzie jedynie Statut Funduszu oraz założenia polityki inwestycyjnej.
- Na żądanie Członka Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz zobowiązany jest przesłać mu w ciągu 30 dni od dnia otrzymania żądania, zwykłą przesyłką pocztową, na adres zamieszkania wskazany w umowie lub adres korespondencyjny jeżeli jest inny niż adres zamieszkania, ostatnio ogłoszony prospekt informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu sporządzonym na koniec pierwszego półrocza roku kalendarzowego.
- Fundusz jest obowiązany, na żądanie Członka Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, udzielić mu na piśmie, w ciągu 30 dni od dnia otrzymania żądania, na adres zamieszkania lub adres korespondencyjny, jeżeli jest inny niż adres zamieszkania, informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku, w tym ilość oraz wartość Jednostek Rozrachunkowych w dniu sporządzenia informacji.

Art. 11. Inne Informacje

- Na stronie internetowej www.ptepolsat.com.pl Fundusz będzie publikować również inne informacje dotyczące Funduszu, a w szczególności:
 - w odstępach miesięcznych 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,
 - w odstępach półrocznych do 20 stycznia oraz 20 lipca każdego roku dane o tym, jaka wartość i jaka część Aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach oraz 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,
 - w odstępach rocznych do dnia 31 stycznia każdego roku informacje o strukturze Aktywów Funduszu, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1% Wartości aktywów Funduszu.
 - treść zezwolenia Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych na przejęcie zarządzania Funduszem lub połączenie Towarzystwa z innym towarzystwem emerytalnym,
 - uprawnienia przysługujące Członkom Funduszu w związku z likwidacją Funduszu, w przypadku likwidacji Funduszu.
- W sposób określony w art. 10 ust. 1 Fundusz będzie publikować następujące informacje dotyczące Funduszu:
 - zmiany w Statucie Funduszu,
 - w odstępach półrocznych do 20 stycznia oraz 20 lipca każdego roku dane o tym, jaka wartość i jaka część Aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach oraz 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,
 - w odstępach rocznych do dnia 31 stycznia każdego roku informacje o strukturze Aktywów Funduszu, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1% Wartości aktywów Funduszu.
 - informacje o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu,
 - treść zezwolenia Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych na przejęcie zarządzania Funduszem lub połączenie Towarzystwa z innym towarzystwem emerytalnym,
 - uprawnienia przysługujące Członkom Funduszu w związku z likwidacją Funduszu, w przypadku likwidacji Funduszu.
- W sposób określony w ust. 1 lub 2 Fundusz może też publikować bieżące informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej Funduszu.

Art. 12. Zmiany Statutu

- Niniejszy Statut może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa za zezwoleniem Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych.
- Zmiana Statutu zostanie ogłoszona przez Fundusz w piśmie określonym w art. 10 ust. 1.
- Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie jednak nie wcześniej niż przed upływem pięciu miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, chyba, że Komisja Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych zezwoli na skrócenie tego terminu.