

Prospekt  
informacyjny



Bankowy OFE

# Prospekt informacyjny

## PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego

zarządzanego przez

PKO BP BANKOWY  
Powszechne Towarzystwo Emerytalne  
Spółkę Akcyjną  
z siedzibą w Warszawie  
ul. Puławska 15  
02-515 Warszawa  
[www.ofe.pl](http://www.ofe.pl)

sporządzony w Warszawie  
6 maja 2011 roku



## Spis treści

1. Informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej PKO BP Bankowego OFE		
List Zarządu zawierający opis efektów dotychczasowej działalności Funduszu, stopnia realizacji ustawowych celów jego działalności oraz planowanych krótko- i długoterminowych kierunków rozwoju działalności lokacyjnej Funduszu	6	
Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną PKO BP Bankowego OFE, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe	8	
Statut PKO BP Bankowego OFE	10	
2. Sprawozdanie finansowe PKO BP Bankowego OFE za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku		
Wprowadzenie do sprawozdania:		
Informacje ogólne	16	
Opis przyjętych zasad rachunkowości	17	
Wycena aktywów PKO BP Bankowego OFE	20	
3. Bilans PKO BP Bankowego OFE	22	
4. Rachunek zysków i strat PKO BP Bankowego OFE	24	
5. Zestawienie zmian w aktywach netto PKO BP Bankowego OFE	26	5
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym	28	
7. Zestawienie portfela inwestycyjnego	30	
8. Dane uzupełniające do sprawozdania finansowego	48	
9. Pozostałe informacje i wyjaśnienia	56	
10. Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta	58	
11. Oświadczenie depozytariusza	61	

## Informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej PKO BP Bankowego OFE

Szanowni Państwo,

minął kolejny, niezwykle udany dla PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego, rok działalności. Fundusz pozostawał w czołówce najlepiej zarządzanych funduszy emerytalnych na polskim rynku oraz zajmował dominującą pozycję w pozyskiwaniu nowych Członków. Na koniec 2010 roku aktywa netto Funduszu wyniosły 6 565 202 268,19 zł, a wartość jednostki rozrachunkowej osiągnęła 29,69 zł. Ponad 75 tysięcy osób przystąpiło do PKO BP Bankowego OFE – wśród nich 19 tysięcy na swój pierwszy fundusz emerytalny wybrało właśnie nas. Łączna liczba Członków Funduszu na koniec 2010 roku wyniosła blisko 470 tysięcy.

Od początku 2010 roku Towarzystwo, a wraz z nim Fundusz, posługuje się nową nazwą oraz nowym logo opartym na znaku graficznym właściciela – PKO Banku Polskiego. Zmiana marki przyniosła PKO BP Bankowemu OFE wiele korzyści. Powszechność oraz rozpoznawalność marki PKO – jednej z najcenniejszych marek na polskim rynku finansowym – przyczyniła się do większego zainteresowania Klientów naszym Funduszem. Dzięki widocznej przynależności do Grupy kapitałowej Banku, zarówno Towarzystwo, jak i Fundusz, wykorzystują efekty synergii działań w wielu obszarach swojej działalności.

Jesienią ubiegłego roku miała miejsce kampania reklamowa PKO BP Bankowego OFE, oparta na trzech kanałach dotarcia: prasie, zewnętrznych nośnikach reklamy oraz internecie. Pierwsza po zmianie nazwy kampania miała charakter wizerunkowy. Wykorzystano w niej motto zaczerpnięte z literatury wybitnego dramaturga, Sławomira Mrożka: „Jutro to dziś, tyle że jutro”. Kampania spotkała się z bardzo pozytywnym odbiorem zarówno mediów, jak i samych Klientów.

PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny niezmiennie realizuje główny cel swojej działalności inwestycyjnej, jakim jest wieloletni, realny wzrost wartości środków gromadzonych przez Członków Funduszu oraz zapewnienie maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności zarządzanych aktywów. Środki gromadzone na rachunkach Członków są lokowane w różnego rodzaju instrumenty finansowe, a systematycznie modyfikowana i dostosowywana do bieżących potrzeb rynku strategia inwestycyjna pozwala – z jednej strony na ograniczanie ryzyka, z drugiej zaś, na osiągnięcie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu.

W 2010 roku Fundusz wypracował roczną stopę zwrotu na poziomie 11,24%, wyższą od średniej ważonej całego sektora. Bardzo dobre wyniki inwestycyjne Funduszu przyczyniły się do tego, iż był on jednym z najczęściej wybieranych przez osoby zmieniające fundusze emerytalne. Osiągnięcie tak dobrych wyników było możliwe dzięki stosowaniu skutecznej strategii inwestycyjnej i trafnemu doborowi składników portfela Funduszu przez specjalistów zarządzających PKO BP Bankowym Otwartym Funduszem Emerytalnym. Do uzyskania wysokiej stopy zwrotu przyczyniła się również dobra koniunktura na rynku akcji. Indeks największych spółek giełdowych WIG20 wzrósł w 2010 roku o prawie 15%.

W bieżącym, 2011 roku, zakładamy umiarkowanie pozytywny scenariusz, oczekując uzyskania przez sektor funduszy emerytalnych rocznej stopy zwrotu oscylującej wokół 7-8%. Należy podkreślić, że obecnie nie są jeszcze znane szczegóły planowanych zmian w systemie emerytalnym w zakresie limitów inwesty-

cyjnych oraz innych parametrów, które mogą mieć istotny wpływ na skład portfela i stopy zwrotu funduszy emerytalnych.

PKO BP Bankowy OFE osiągnął swój długoterminowy cel inwestycyjny. W okresie trzech lat, od 31 grudnia 2007 roku do 31 grudnia 2010 roku, wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu wzrosła z 26,94 złotych do 29,69 złotych, czyli o 10,21%, co pozwoliło na zajęcie drugiego miejsca wśród wszystkich otwartych funduszy emerytalnych. Świadczy to o przyjęciu właściwej strategii inwestycyjnej przez naszych zarządzających.

W bieżącym roku Fundusz zamierza utrwać swój pozytywny status, przede wszystkim w zakresie wyników inwestycyjnych. Naszym celem jest osiągnięcie satysfakcjonujących stóp zwrotu na rzecz Członków Funduszu oraz zadowolenie Uczestników w zakresie rozwiązań i udogodnień operacyjnych. Dużą wagę przywiązujemy do komunikacji z Członkami Funduszu, wykorzystując nowoczesne kanały dostępu i rozwijając ofertę w tym zakresie. Dzięki stałym kontaktom z naszymi Klientami zbieramy informacje dotyczące ich oczekiwań związanych z jakością obsługi. To dla nas bardzo ważny obszar działalności, który stale udoskonalamy.

PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny oferuje szeroką gamę możliwości nowoczesnego dostępu Członków do informacji o stanie i historii ich rachunków. Z bezpłatnych usług informowania (za pomocą e-maila, SMS-a lub SMS-a głosowego) o wpłynięciu składki oraz liczbie posiadanych jednostek korzysta już ponad 200 tysięcy Członków. Każdy Członek Funduszu może weryfikować regularność wpływu składek w Wirtualnym Biurze Klienta, na stronie [www.ofe.pl](http://www.ofe.pl). Natomiast Członkowie PKO BP Bankowego OFE, którzy są jednocześnie posiadaczami rachunków oszczędnościowych iPKO i Inteligo, mogą w łatwy


sposób, korzystając z serwisu internetowego PKO Banku Polskiego, sprawdzić stan swojego rachunku w Funduszu.

Naszych potencjalnych Klientów zachęcamy do przystąpienia do PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego, korzystając z internetu.

PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne zarządzające PKO BP Bankowym OFE, jako jedno z nielicznych Towarzystw posiada i utrzymuje od 2004 roku certyfikat systemu zarządzania jakością, w zakresie zarządzania aktywami PKO BP Bankowego OFE, potwierdzający jego zgodność z normą jakości PN-EN ISO 9001:2009. W październiku 2010 roku Komitet Techniczny ds. Certyfikacji Systemów Zarządzania Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji SA pozytywnie zaopiniował wyniki audytu odnowienia, w wyniku czego certyfikat został przyznany Towarzystwu na kolejne 3 lata.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym, zestawieniem portfela inwestycyjnego na koniec 2010 roku, jak również ze Statutem PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego. Dane zawarte w tych dokumentach pozwolą Państwu obiektywnie ocenić wyniki pracy naszych specjalistów.

Pragniemy bardzo serdecznie podziękować wszystkim Klientom za zaufanie, jakim obdarzają nasz Fundusz, powierzając mu swoje składki emerytalne. Dziękujemy również za wszystkie uwagi, które otrzymujemy od Państwa. Są one dla nas nieocenioną wskazówką, jak doskonalić działalność w dążeniu do uzyskania pełnego profesjonalizmu. Dołożymy wszelkich starań, aby pokładane w nas nadzieje przyniosły oczekiwane rezultaty i w konsekwencji przyczyniły się do wzrostu Państwa satysfakcji ze współpracy z PKO BP Bankowym Otwartym Funduszem Emerytalnym.

Prezes Zarządu  
  
Cezary Burzyński

Wiceprezes Zarządu  
  
Mażena Koczut

Wiceprezes Zarządu  
  
Piotr Pisarewicz

Wiceprezes Zarządu  
  
Wojciech Połec



## Opis ryzyka inwestycyjnego

### Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną PKO BP Bankowego OFE, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe

Podstawowym celem działalności inwestycyjnej PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego jest osiągnięcie maksymalnej rentowności dokonywanych inwestycji przy zachowaniu jak najniższego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Z reguły większemu ryzyku odpowiada wyższa oczekiwana stopa zwrotu, dlatego w działalności inwestycyjnej zmierzamy do ograniczania ryzyka do optymalnego i akceptowalnego zarazem poziomu.

Najważniejszymi sposobami obniżania ryzyka inwestycyjnego Funduszu jest lokowanie aktywów w zdywersyfikowany portfel instrumentów finansowych oraz dokładna ocena potencjalnego ryzyka związanego z poszczególnymi inwestycjami. Należy zaznaczyć, iż jednym z bardziej istotnych ryzyk

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

W obecnym stanie prawnym otwarte fundusze emerytalne (OFE) mają ograniczoną możliwość limitowania ryzyka związanego z sytuacją gospodarczą Polski poprzez inwestycje za granicą. Pamiętać należy jednak, że inwestycje zagraniczne charakteryzują się dodatkowym ryzykiem. Jest ono związane przede wszystkim z wydarzeniami w innych krajach, zarówno w sferze gospodarki i polityki, jak i na rynkach finansowych. Ponadto inwestycje zagraniczne wiążą się z ekspozycją na ryzyko walutowe. W związku z powyższym tylko niewielka część aktywów naszego Funduszu lokowana jest w instrumenty denominowane w walucie obcej.

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

Przeważająca część aktywów Funduszu jest lokowana w dłużne papiery wartościowe. Decydującym czynnikiem wpływającym na opłacalność tego typu inwestycji są zmiany stóp procentowych oraz sytuacja finansowa emitenta. Zarządzający Funduszem oceniają na bieżąco prawdopodobieństwo wystąpienia takich zmian i zgodnie z przewidywanym ich kierunkiem zmieniają alokację różnego typu

papierów dłużnych w portfelu (papiery o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, o krótszym lub dłuższym terminie wykupu, skarbowe lub nieskarbowe).

Najwięcej aktywów naszego Funduszu jest zainwestowanych w obligacje i bony skarbowe będące najbardziej bezpiecznymi rodzajami papierów wartościowych – gwarantem ich wykupu jest Skarb Państwa. Innym rodzajem instrumentów dłużnych, w które może inwestować Fundusz, są listy zastawne. Ich zabezpieczeniem są kredyty hipoteczne oraz gwarancje krajowych i światowych instytucji finansowych. Stąd listy zastawne są oceniane jako jedne z najbardziej bezpiecznych instrumentów finansowych. Ryzyko niewypłacalności emitenta występuje w bardzo ograniczonym zakresie.

Niewielka część środków Funduszu jest inwestowana w dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki oraz jednostki samorządu terytorialnego. W grupie tej znajdują się również obligacje przychodowe i zamienne na akcje. Ceną za wyższy zysk jest ponoszenie ryzyka kredytowego, które wiąże się z ewentualną niewypłacalnością emitenta. Dzięki odpowiedniej analizie wszystkich parametrów takich inwestycji, opierającej się na wewnętrznych analizach i ewentualnych ocenach ratingowych, ten rodzaj ryzyka jest istotnie ograniczany.

Kolejnym rodzajem lokat Funduszu są inwestycje w akcje spółek giełdowych. Są to instrumenty finansowe charakteryzujące się podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym. Z doświadczenia rozwiniętych rynków finansowych wynika, że w dłuższym horyzoncie czasowym inwestycje w akcje dają wyższą stopę zwrotu niż inwestycje w dłużne papiery wartościowe. W krótkim horyzoncie występuje jednak ryzyko dużych wahań cen akcji. Wynika ono z faktu, że wycena poszczególnych akcji zależy w mniejszym lub większym stopniu od ogólnej tendencji giełdowej i nie w każdym momencie oddaje ich rzeczywistą wartość. Innym czynnikiem ryzyka dla tej kategorii lokat jest zmienność sytuacji finansowej poszczególnych emitentów oraz perspektyw branż, w których działają. Inwestycje w akcje poszczególnych spółek

podlegają szczegółowej analizie. Ponadto zarządzający Funduszem rozkładają ryzyko inwestycyjne pomiędzy dużą liczbę spółek reprezentujących bardzo różne rodzaje działalności. Przy doborze spółek do portfela brane są pod uwagę główne czynniki mogące mieć wpływ na kształtowanie się ceny akcji w przyszłości oraz bieżąca wycena, wskazująca na możliwość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu. Polityka inwestycyjna PKO BP Bankowego OFE zakłada aktywne dostosowywanie struktury portfela inwestycyjnego do zmieniających się warunków rynkowych.

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

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

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

W celu zminimalizowania ryzyka w działalności inwestycyjnej, w PKO BP Bankowym OFE obowiązują ustawowe oraz wewnętrzne maksymalne limity zaangażowania w poszczególne kategorie lokat, branże i pojedyncze instrumenty. W zakresie prognoz i analiz, obok wysoko wykwalifikowanej kadry własnej, PKO BP BANKOWY PTE S.A. korzysta z analiz, ekspertyz i rekomendacji najbardziej renomowanych instytucji finansowych, w tym ekonomistów i analityków z Grupy PKO BP S.A.

# Statut PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego

(tekst jednolity uwzględniający zmiany dokonane Uchwałami Walnego Zgromadzenia PTE BANKOWY S.A. nr 4 i 5 z dnia 8.02.1999 r., nr 2 z dnia 15.03.2000 r., nr 1 z dnia 20.03.2001 r., nr 5 z dnia 17.09.2001 r., nr 3 z dnia 5.12.2003 r., nr 1 z dnia 10.03.2004r., nr 12 z dnia 28.04.2005 r., nr 3 z dnia 8.05.2009 r., nr 3 z dnia 3.07.2009 r. oraz nr 2 z dnia 1.10.2009 r.)

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

## I. Postanowienia ogólne

### § 1

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

### § 2

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą: „PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny”.
2. Fundusz może używać nazwy skróconej „PKO BP Bankowy OFE”.

### § 3

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

## II. Działalność Funduszu

### § 4

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych, ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego, i wypłata okresowych emerytur kapitałowych, o których mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.

## III. Władze Funduszu - Powszechne Towarzystwo Emerytalne

### § 5

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

### § 6

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 260.000.000,00 (dwieście sześćdziesiąt milionów) złotych i dzieli się na 26.000 (dwadzieścia sześć

tysięcy) akcji imiennych po 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych każda.

- Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, posiadająca 26.000 (dwadzieścia sześć tysięcy) akcji imiennych o wartości nominalnej 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych każda.

#### § 7

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

## IV. Depozytariusz funduszu

#### § 8

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

## V. Gospodarka finansowa funduszu

#### § 9

- Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z jego aktywów, lub ze środków Towarzystwa.
- Z aktywów Funduszu pokrywane są następujące koszty:
  - związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy przepisów prawa,

- związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,

- zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo zgodnie z § 12 niniejszego Statutu,
  - koszty, o których mowa w § 12a i § 12b.
- Koszty działalności Funduszu, niepokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

#### § 10

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

stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych.

#### § 11

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

na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych.

4. Opłaty, o których mowa w ust. 1 są płatne w terminie 7 dni od daty otrzymania rachunku od Depozytariusza.

#### § 12

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

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie Funduszem od aktywów netto wynosi:
ponad	do	
	8.000	0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca
8.000	20.000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20.000	35.000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35.000	45.000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35.000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
45.000		15,5 mln zł

2. Dla potrzeb ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1, nie uwzględnia się następujących wartości:
  - 1) lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych

przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,  
2) lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą.

3. (uchylony)

#### § 12a

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

#### § 12b

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

Zobowiązania z tytułu składek oraz cena zamiany, o których mowa w zdaniu poprzednim oznaczają zobowiązania z tytułu składek oraz cenę zamiany w rozumieniu przepisów wymienionej wyżej ustawy.

## VI. Członkostwo w funduszu

#### § 13

1. Członkiem Funduszu może być każda osoba fizyczna, spełniająca warunki określone w przepisach prawa.
2. Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu oraz prawa i obowiązki członków Funduszu określone są w ustawie i innych przepisach prawa.
3. Fundusz pobiera opłatę w formie potrącenia kwoty

z wpłacanych składek stanowiącej 3,5% kwoty z wpłacanych składek.

4. Fundusz dokonuje potrącenia kwot, o których mowa w ust. 3, ze składek przed ich przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe.

#### § 13a

1. W przypadku wypłaty transferowej dokonywanej w związku z przystąpieniem członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego na podstawie umowy z tym funduszem zawartej przed dniem 1 kwietnia 2004 roku, ze środków zgromadzonych na rachunku członka, w momencie dokonywania wypłaty transferowej, Fundusz potrąca kwotę podaną w ust. 2, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego upłynęło mniej niż 24 miesiące.
2. Kwota potrącana zgodnie z ust. 1 wynosi:
  - 1) 200,00 (dwieście) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło nie więcej niż 3 miesiące,
  - 2) 175,00 (sto siedemdziesiąt pięć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy,
  - 3) 150,00 (sto pięćdziesiąt) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy,
  - 4) 125,00 (sto dwadzieścia pięć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu

emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy,

- 5) 100,00 (sto) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy,
  - 6) 75,00 (siedemdziesiąt pięć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy,
  - 7) 50,00 (pięćdziesiąt) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy,
  - 8) 25,00 (dwadzieścia pięć) złotych, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego, z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.
3. Wysokość kwoty potrącannej zgodnie z ust. 2 ustalana jest w piątym dniu roboczym przed dniem wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego.
  4. Jeżeli kwota wypłaty transferowej przekazywanej na rachunek członka w innym otwartym funduszu emerytalnym, w związku z jego przystąpieniem do tego funduszu, jest niższa od kwot określonych w ust. 2, kwota potrącenia jest równa kwocie wypłaty transferowej do tego funduszu.
  5. W przypadku wypłaty transferowej dokonywanej w związku z przystąpieniem członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego

na podstawie umowy z tym funduszem zawartej po dniu 31 marca 2004 roku, wypłata transferowa jest dokonywana pod warunkiem uiszczenia przez członka Funduszu z własnych środków opłaty na rzecz Towarzystwa na zasadach określonych przepisami ustawy.

#### § 14

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

kwoty z ratalnej na jednorazową. W takim przypadku do wypłaty jednorazowej stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 3, 5 i 6.

## VII. Postanowienia końcowe

### § 15

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

### § 16

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach przewidzianych przez prawo.

# Sprawozdanie finansowe

## PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Warszawa, dnia 28 lutego 2011 roku

### Wprowadzenie do sprawozdania finan- sowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakoń- czony dnia 31 grudnia 2010 roku

## I. Informacje ogólne

### 1. Towarzystwo będące organem PKO BP Bankowego OFE

PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Kolejowa 5/7, 01-217 Warszawa [„Towarzystwo”, PKO BP BANKOWY PTE S.A.].  
Towarzystwo jest wpisane do Rejestru Przedsiębior-

ców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000045235.

W dniu 17 grudnia 2009 roku sąd rejestrowy dokonał wpisu w KRS, konstytuując zmianę statutu Towarzystwa. Zmiana ta objęła zmianę dotychczasowej nazwy Towarzystwa na PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna. Poprzednia nazwa Towarzystwa brzmiała Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY Spółka Akcyjna. Od dnia 1 lipca 2003 roku siedziba Towarzystwa mieści się w Warszawie, pod adresem ul. Kolejowa 5/7.

### 2. Fundusz

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

Fundusz wpisany jest do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, od dnia 1 lutego 1999 roku, pod nr Rfe 2.

W dniu 23 grudnia 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy Funduszu, z Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny na PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny.

### 3. Cele inwestycyjne

Cele inwestycyjne PKO BP Bankowy OFE to:

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

#### 4. Stosowane ograniczenia inwestycyjne

Aktywa PKO BP Bankowego OFE mogą być lokowane, wyłącznie w lokaty o kategoriach określonych w rozdziale 15, ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 139, poz. 934 z późn. zm.), z uwzględnieniem ograniczeń wskazanych w przepisach powyżej przywołanej ustawy oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 lutego 2004 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat, oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. nr 32, poz. 276 z późn. zm.).

#### 5. Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku. Dane porównawcze obejmują okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

#### 6. Założenie kontynuacji działalności

Roczne sprawozdanie finansowe PKO BP Bankowego OFE zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez PKO BP Bankowy OFE w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli w okresie 12 miesięcy, po dniu bilansowym, a więc po dniu 31 grudnia 2010 roku.

Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności.

## II. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W roku 2010 nie miały miejsca zmiany zasad rachunkowości stosowanych w roku 2009.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących PKO BP Bankowego OFE.

1. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych PKO BP Bankowy OFE są dowody księgowo.
2. Zgodnie z obowiązującym od dnia 20 września 2007 roku rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 248, poz. 1847), które zastąpiło rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 50, poz. 481 z późn. zm.) w przypadku gdy Fundusz nabywa lub zbywa składniki portfela inwestycyjnego, składniki te ujmuje się w księgach rachunkowych jako składniki nabyte w dacie zawarcia umowy. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych innych niż ww., prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte lub zbyte w dacie rozliczenia umowy. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
3. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych PKO BP Bankowego OFE według ceny nabycia. Cena nabycia zawiera prowizję maklerską i inne opłaty z wyłączeniem opłat dla depozytariusza. Wartość nabycia obligacji, o których mowa w art. 5 ust. 5 ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa („SP”) zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) z tytułu nieprzekazanych

składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 149, poz. 1450 z późn. zm.) (ustawa o przejściu przez SP zobowiązań ZUS), stanowi iloczyn liczby obligacji oraz ceny zamiany obligacji z uwzględnieniem odsetek naliczonych do dnia zamiany. Dodatkowo lub ujemne różnice pomiędzy wartością zamiany a wartością zobowiązania wobec członków Funduszu z tytułu składek, wynikające z zaokrąglenia ujmowane są w przychodach lub kosztach operacyjnych.

4. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.
5. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. W przypadku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego stosowana jest zasada „FIFO najdrożej kupione sprzedaje się pierwsze”. Wynik ze zbycia składników portfela inwestycyjnego ustala się jako różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a ceną nabycia składnika portfela, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą liniowej amortyzacji jako różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a ceną nabycia skorygowaną o odpis dyskonta lub premii. Spod tej zasady wyłączone są papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.
7. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki zaliczane są do portfela inwestycyjnego i ujmowane są w księgach rachunkowych PKO BP Bankowego OFE jako depozyty, a uzyskane przychody z tytułu dyskonta księgowane są jako przychody z tytułu odsetek od depozytów.
8. Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie

z tytułu pożyczki i wycenia metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.

9. Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.
10. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy.
11. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru.
12. Na dzień wyceny, aktywa wyrażone w walutach obcych ujmowane są w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
13. Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy, na rachunek premiiowy oraz na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich otrzymania na podstawie dowodu księgowego potwierdzającego dokonanie wpłaty na rachunek. Obligacje, o których mowa w art. 5 ust. 5 ustawy o przejściu przez SP zobowiązań ZUS są ujmowane w portfelu inwestycyjnym Funduszu na dzień otrzymania obligacji. Tytułem otrzymanych obligacji Fundusz rejestruje zobowiązanie wobec członków z tytułu składek nieprzeliczonych na jednostki rozrachunkowe w wysokości brutto zgodnie z załączoną listą członków Funduszu. Do dnia otrzymania wpłaty na rachunek premiiowy oraz na rachunek

- części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego środki należne od Towarzystwa ujmuje się jako należności od Towarzystwa oraz wykazuje jako zobowiązania wobec członków z tytułu nieprzeliczonych jednostek rozrachunkowych.
14. Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy, na rachunek premiowy, na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego oraz obligacje, o których mowa w art. 5 ust. 5 ustawy o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy lub po otrzymaniu obligacji i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom. Po przeliczeniu kwota składek netto oraz kwota prowizji przekazywana jest z rachunku przeliczeniowego odpowiednio na rachunek podstawowy Funduszu oraz na rachunek Towarzystwa.
15. Zwiększenie kapitału Funduszu, kapitału rezerwowego, kapitału premiowego i kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia na jednostki rozrachunkowe. Zmniejszenie kapitału Funduszu, kapitału rezerwowego, kapitału premiowego i kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.
16. W księgach rachunkowych PKO BP Bankowego OFE jako przychody operacyjne ujmuje się w szczególności: dywidendy,
- odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych poniżej wartości nominalnej,
  - dotądnie różnice pomiędzy ceną zamiany obligacji a wartością przejętych od Skarbu Państwa zobowiązań ZUS,
  - odsetki,
  - przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, a także związane z nimi opłaty i prowizje,
  - przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych, a także związane z nimi opłaty i prowizje,
  - różnice kursowe dodatnie.
17. Przychody z praw należnych PKO BP Bankowemu OFE ujmuje się odpowiednio za każdy dzień kalendarzowy do czasu ich wygaśnięcia.
18. W księgach rachunkowych PKO BP Bankowego OFE jako koszty operacyjne ujmuje się w szczególności:
- ustalone w statucie koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo,
  - ustalone w statucie koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza,
  - amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych powyżej wartości nominalnej,
  - ujemne różnice pomiędzy ceną zamiany obligacji a wartością przejętych od Skarbu Państwa zobowiązań ZUS,
  - koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów,
  - różnice kursowe ujemne.
19. Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne lub koszty operacyjne, z wyjątkiem różnic kursowych dotyczących składników portfela inwestycyjnego, których sposób ujmowania opisano poniżej. Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji. Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.

20. Wynik finansowy PKO BP Bankowego OFE obejmuje:
- wynik z inwestycji, stanowiący różnicę między przychodami operacyjnymi a kosztami operacyjnymi Funduszu,
  - zrealizowany zysk (stratę) z inwestycji,
  - niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny inwestycji,
  - przychody z tytułu pokrycia niedoboru,
  - przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym.
21. Wynik finansowy roku 2010 został zaprezentowany w bilansie w pozycji Zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy.

### III. Wycena aktywów PKO BP Bankowego OFE

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

1. Aktywa i zobowiązania PKO BP Bankowego OFE wycenia się a wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny według stanów i wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.
2. Wycena aktywów i zobowiązań PKO BP Bankowego OFE następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
3. Wartość aktywów netto PKO BP Bankowego OFE

ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.

4. Aktywami PKO BP Bankowego OFE są składki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz pożytki z tych praw.
5. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.  
Przez kurs wyceny rozumie się średnią dzienną cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest dla:

5.1. Elektronicznego Rynku Skarbowych Papierów Wartościowych, zwanego dalej „ERSPW”, prowadzonego przez Centralną Tabelę Ofert S.A. (od dnia 26 listopada 2004 roku MTS Poland):

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

5.2. dla pozostałych rynków wyceny:

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

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

- ustala się rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Zmiany rynku wyceny i w systemach notowań. Zmiany rynku wyceny można dokonać, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny.

W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs

fixingowy na ERSPW, rynkiem wyceny jest ERSPW. Jeżeli w danym dniu wyceny nie zawarto żadnych transakcji i nie został ustalony kurs fixingowy, Fundusz przyjmuje do wyceny ostatni kurs wyceny.

6. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny. Przy czym krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (papiery wartościowe o terminie wykupu nie dłuższym niż 1 rok, licząc od dnia jego emisji) nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia. Jeżeli okres do rozpoczęcia notowania dłużnych papierów wartościowych nie przekracza miesiąca, są one wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

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

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

7. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
8. Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej

amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.

9. Aktywa lokowane za granicą wyceniane są według zasad analogicznych jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
10. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się zasady jak dla papierów wartościowych notowanych na rynku wyceny.
11. Aktywa nienotowane na aktywnych rynkach Fundusz wycenia w wartości godziwej oszacowanej na podstawie modelu, którego dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku.

## Bilans do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego OFE za rok zakończony dnia 31 grudnia

<b>BILANS</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2010 r.</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>4.932.482.670,78</b>	<b>6.583.727.275,31</b>
1. Portfel inwestycyjny	4.899.532.149,17	6.539.232.114,43
2. Środki pieniężne	24.578.050,13	36.761.655,97
a) na rachunkach bieżących	-	-
b) na rachunku przeliczeniowym	24.577.339,29	36.760.638,09
- na rachunku wpłat	24.484.952,59	36.646.754,64
- na rachunku wypłat	92.386,70	113.883,45
- do wyjaśnienia	-	-
c) na pozostałych rachunkach	710,84	1.017,88
3. Należności	8.372.471,48	7.733.504,91
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	8.111.648,39	7.451.900,60
b) z tytułu dywidend	258.718,98	156.424,72
c) z tytułu pożyczek	-	-
d) z tytułu odsetek	2.104,11	125.179,59
e) od towarzystwa	-	-
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	-	-
g) pozostałe należności	-	-
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>20.683.072,11</b>	<b>18.525.007,12</b>
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	15.962.097,35	12.255.096,71
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	-	-
3. Wobec członków*	653.001,61	1.805.590,18
4. Wobec towarzystwa	3.653.834,59	3.839.497,78
5. Wobec depozytariusza	54.668,58	72.174,64
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	258.185,39	323.469,72

2010 roku.

7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	-	-
8. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	-	-
9. Pozostałe zobowiązania	92.386,70	218.018,74
10. Rozliczenia międzyokresowe	8.897,89	11.159,35
<b>III. Aktywa netto (I – II)</b>	<b>4.911.799.598,67</b>	<b>6.565.202.268,19</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>3.485.600.391,06</b>	<b>4.539.499.618,58</b>
<b>V. Kapitał rezerwowy</b>	<b>-4.441.291,29</b>	<b>-4.442.742,20</b>
<b>VI. Kapitał premiowy</b>	<b>300.084,62</b>	<b>317.129,72</b>
<b>VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego</b>	<b>15.006.882,62</b>	<b>15.006.882,62</b>
<b>VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>1.415.333.531,66</b>	<b>2.014.821.379,47</b>
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	808.981.088,85	972.022.282,32
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	190.891.573,81	226.230.080,16
3. Niezrealizowany zysk (strata) z inwestycji	360.001.450,78	761.109.598,77
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	55.459.418,22	55.459.418,22
<b>IX. Kapitały i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII + VIII)</b>	<b>4.911.799.598,67</b>	<b>6.565.202.268,19</b>

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

## Rachunek zysków i strat do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego OFE za rok zakończony

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2009 rok	2010 rok
<b>I. Przychody operacyjne</b>	<b>188.607.475,64</b>	<b>197.285.752,65</b>
1. Przychody portfela inwestycyjnego	187.661.099,36	196.171.864,11
a) dywidendy i udziały w zyskach	21.804.295,96	30.956.257,51
b) odsetki, w tym:	165.631.057,92	165.088.701,08
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	158.678.464,93	160.291.505,98
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	6.952.592,99	4.797.195,10
- pozostałe	-	-
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	225.745,48	126.905,52
d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	-	-
e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	-	-
f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	-	-
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	264.199,15	391.162,06
3. Różnice kursowe dodatnie	338.003,66	521.539,29
4. Pozostałe przychody	344.173,47	201.187,19
<b>II. Koszty operacyjne</b>	<b>25.999.287,10</b>	<b>34.244.559,18</b>
1. Koszty zarządzania funduszem	23.626.435,35	30.005.731,57
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	2.625.159,50	3.333.970,21
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	566.742,36	736.559,70
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	-	-
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	-	-
b) pozostałe koszty inwestycyjne	-	-
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	679.957,84	593.740,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-1.937.071,27	-1.159.572,59

ny dnia 31 grudnia 2010 roku.

7.	Różnice kursowe ujemne	438.063,32	734.130,29
8.	Pozostałe koszty	-	-
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>162.608.188,54</b>	<b>163.041.193,47</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>458.209.229,47</b>	<b>436.446.654,34</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-170.980.602,91	35.338.506,35
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	629.189.832,38	401.108.147,99
<b>V.</b>	<b>Wynik z operacji (III + IV)</b>	<b>620.817.418,01</b>	<b>599.487.847,81</b>
<b>VI.</b>	<b>Przychody z tytułu pokrycia niedoboru</b>	-	-
<b>VII.</b>	<b>Wynik finansowy (V + VI)</b>	<b>620.817.418,01</b>	<b>599.487.847,81</b>

## Zestawienie zmian w aktywach netto do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego OFE za

<b>A. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2010 rok</b>
<b>I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>4.030.435.655,10</b>	<b>4.911.799.598,67</b>
<b>II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>620.817.418,01</b>	<b>599.487.847,81</b>
1. Wynik z inwestycji	162.608.188,54	163.041.193,47
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-170.980.602,91	35.338.506,35
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	629.189.832,38	401.108.147,99
4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	-	-
<b>III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>260.546.525,56</b>	<b>1.053.914.821,71</b>
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	726.342.051,04	1.406.754.947,49
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	465.795.525,48	352.840.125,78
<b>IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)</b>	<b>881.363.943,57</b>	<b>1.653.402.669,52</b>
<b>V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)</b>	<b>4.911.799.598,67</b>	<b>6.565.202.268,19</b>
<b>B. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH</b>		
<b>I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>10.713.581,4585</b>	<b>37.106.761,4104</b>
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	173.297.170,7407	184.010.752,1992
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	184.010.752,1992	221.117.513,6096
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	-	-
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	16.642,0649	17.570,9458
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	17.570,9458	20.847,4876
7.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	625.400,6171	681.580,3924
8.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	681.580,3924	681.580,3924
<b>II.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową</b>	<b>3,43</b>	<b>3,00</b>
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	23,26	26,69
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	26,69	29,69
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,75%	11,24%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	21,73	26,51
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	26,75	29,75
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	26,69	29,69

## Zestawienie zmian w kapitale własnym do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego OFE za

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>		<b>2009 rok</b>	<b>2010 rok</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>4.030.435.655,10</b>	<b>4.911.799.598,67</b>
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	3.226.546.930,28	3.485.600.391,06
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	259.053.460,78	1.053.899.227,52
	a) zwiększenia z tytułu	721.624.817,73	1.401.399.500,34
	- wpłat członków	547.109.418,92	602.159.481,13
	- otrzymanych wpłat transferowych	173.115.524,20	797.366.261,60
	- pokrycia szkody	-	-
	- pozostałe	1.399.874,61	1.873.757,61
	b) zmniejszenia z tytułu	462.571.356,95	347.500.272,82
	- wypłat do towarzystwa	-	-
	- wypłat transferowych	441.223.222,08	316.937.650,73
	- wypłat osobom uprawnionym	3.536.422,12	5.477.260,63
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	16.516.412,49	23.212.421,82
	- pozostałe	1.295.300,26	1.872.939,64
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	3.485.600.391,06	4.539.499.618,58
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-4.436.113,97	-4.441.291,29
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-5.177,32	-1.450,91
	a) zwiększenia z tytułu	640.959,97	2.089.414,73
	- wpłat towarzystwa	-	-
	- przeniesienia środków z rachunku premiewego	640.959,97	2.089.414,73
	b) zmniejszenia z tytułu	646.137,29	2.090.865,64
	- wypłat na rzecz towarzystwa	646.137,29	2.090.865,64
	- pozostałe	-	-

rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-4.441.291,29	-4.442.742,20
3.	Kapitał premiiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	301.842,52	300.084,62
3.1.	Zmiany w kapitale premiiowym	-1.757,90	17.045,10
	a) zwiększenia z tytułu	2.576.273,34	3.266.032,42
	- wpłat towarzystwa	2.576.273,34	3.266.032,42
	b) zmniejszenia z tytułu	2.578.031,24	3.248.987,32
	- zasilenia rachunku rezerwowego	640.959,97	2.089.414,73
	- zasilenia Funduszu	1.937.071,27	1.159.572,59
	- pozostałe	-	-
3.2.	Kapitał premiiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	300.084,62	317.129,72
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	13.506.882,62	15.006.882,62
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	1.500.000,00	-
	a) zwiększenia z tytułu	1.500.000,00	-
	- wpłat towarzystwa	1.500.000,00	-
	b) zmniejszenia z tytułu	-	-
	- zasilenia funduszu	-	-
	- wypłat na rzecz towarzystwa	-	-
4.2.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	15.006.882,62	15.006.882,62
5.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	1.415.333.531,66	2.014.821.379,47
<b>II.</b>	<b>Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>4.911.799.598,67</b>	<b>6.565.202.268,19</b>

## Zestawienie portfela inwestycyjnego do rocznego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		stan na 31.12.2009 r.		
INSTRUMENT FINANSOWY	ILOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)
<b>1. Obligacje skarbowe</b>	<b>3.079.502,00</b>	<b>2.975.153,01</b>	<b>3.041.159,88</b>	<b>61,66</b>
Skarb Państwa - DS1013 - 24/10/2013	204.686,00	192.363,87	203.359,63	4,12
Skarb Państwa - DS1015 - 24/10/2015	122.754,00	126.053,10	125.889,14	2,55
Skarb Państwa - DS1017 - 25/10/2017	290.554,00	276.231,84	278.100,86	5,64
Skarb Państwa - DS1019 - 25/10/2019	197.608,00	186.887,51	189.367,75	3,84
Skarb Państwa - DS1020 - 25/10/2020	-	-	-	-
Skarb Państwa - DS1110 - 24/11/2010	100.000,00	100.780,72	102.238,00	2,07
Skarb Państwa - DZ1111 - 24/11/2011	188.746,00	187.811,87	188.087,38	3,81
Skarb Państwa - IZ0816 - 24/08/2016	125.000,00	134.976,21	137.795,86	2,79
Skarb Państwa - IZ0823 - 25/08/2023	-	-	-	-
Skarb Państwa - OK0112 - 25/01/2012	251.142,00	225.662,51	227.233,28	4,61
Skarb Państwa - OK0113 - 25/01/2013	-	-	-	-
Skarb Państwa - OK0711 - 25/07/2011	201.757,00	177.386,97	187.855,94	3,81
Skarb Państwa - OK0712 - 25/07/2012	115.000,00	101.058,80	101.200,00	2,05
Skarb Państwa - OK1012 - 25/10/2012	-	-	-	-
Skarb Państwa - PS0412 - 25/04/2012	170.109,00	165.596,14	174.911,18	3,55
Skarb Państwa - PS0413 - 25/04/2013	10.001,00	9.442,96	10.349,63	0,21
Skarb Państwa - PS0414 - 25/04/2014	495.151,00	492.905,26	515.838,41	10,46
Skarb Państwa - PS0415 - 25/04/2015	30.000,00	29.605,95	30.614,10	0,62
Skarb Państwa - PS0416 - 25/04/2016	-	-	-	-
Skarb Państwa - PS0511 - 24/05/2011	111.900,00	106.761,62	114.398,73	2,32
Skarb Państwa - WS0429 - 25/04/2029	30.000,00	31.440,00	29.474,40	0,60
Skarb Państwa - WS0922 - 23/09/2022	208.207,00	203.139,86	201.898,33	4,09
Skarb Państwa - WZ0118 - 25/01/2018	201.387,00	201.567,21	196.898,08	3,99
Skarb Państwa - WZ0911 - 24/09/2011	25.500,00	25.480,62	25.649,18	0,52

OFE za okres zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

stan na 31.12.2010 r.

ILOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)
<b>3.513.735,00</b>	<b>3.411.241,38</b>	<b>3.552.222,54</b>	<b>53,95</b>
204.686,00	192.363,87	207.207,73	3,15
97.754,00	99.981,10	102.362,12	1,55
265.554,00	251.647,11	262.138,98	3,98
207.608,00	196.461,51	203.684,21	3,09
75.000,00	72.900,00	71.410,50	1,08
-	-	-	-
158.746,00	157.950,86	159.234,94	2,42
134.000,00	144.875,37	163.006,58	2,48
25.000,00	25.713,26	26.197,50	0,40
111.142,00	99.439,31	106.429,58	1,62
85.000,00	76.858,80	77.222,50	1,17
-	-	-	-
301.000,00	265.108,50	280.652,40	4,26
213.500,00	192.510,25	196.526,75	2,99
-	-	-	-
-	-	-	-
615.151,00	618.596,93	652.170,79	9,91
555.000,00	555.842,45	580.235,85	8,81
25.000,00	24.845,00	25.293,75	0,38
-	-	-	-
30.000,00	31.440,00	29.876,40	0,45
208.207,00	203.139,86	206.270,67	3,13
201.387,00	201.567,21	202.301,30	3,07
-	-	-	-

stan na 31.12.2009 r.

INSTRUMENT FINANSOWY	ILOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)
<b>2. Papiery gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa</b>	<b>153.000,00</b>	<b>150.570,65</b>	<b>152.524,62</b>	<b>3,09</b>
BGK IDS1018 - 24/10/2018	103.000,00	101.230,92	102.489,12	2,08
BGK IPS1014 - 24/10/2014	50.000,00	49.339,73	50.035,50	1,01
<b>3. Depozyty w bankach krajowych</b>	<b>-</b>	<b>23.621,19</b>	<b>23.621,19</b>	<b>0,48</b>
BRE BANK SA 04/01/2010	-	16.000,00	16.000,00	0,32
BRE BANK SA 04/01/2010	-	5.000,00	5.000,00	0,10
BRE BANK SA 04/01/2010	-	2.621,19	2.621,19	0,05
BRE BANK SA 03/01/2011	-	-	-	-
BRE BANK SA 03/01/2011	-	-	-	-
Skarb Państwa - WZ0121 - 25/01/2021	-	-	-	-
Skarb Państwa - WZ0911 - 24/09/2011	-	-	-	-
<b>4. Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe</b>	<b>136,00</b>	<b>67.723,10</b>	<b>68.309,97</b>	<b>1,38</b>
Getin Bank SA cert. dep. 14/06/2010	100,00	50.000,00	50.144,15	1,02
Noble Bank SA cert. dep. 15/09/2010	10,00	5.000,00	5.092,93	0,10
Noble Bank SA cert. dep. 16/07/2010	26,00	12.723,10	13.072,89	0,27
<b>5. Listy zastawne</b>	<b>35.320,00</b>	<b>35.320,00</b>	<b>35.640,51</b>	<b>0,72</b>
RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny SA 28/09/2010	15.000,00	15.000,00	15.200,25	0,31
RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny SA 28/04/2011	10.320,00	10.320,00	10.415,56	0,21
RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny SA 15/06/2011	10.000,00	10.000,00	10.024,70	0,20
<b>6. Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane papiery wartościowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Prime Car Management SA 29/03/2012	-	-	-	-

stan na 31.12.2010 r.

ILOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)
258.000,00	256.575,65	264.756,87	4,02
133.000,00	131.665,92	136.543,12	2,07
125.000,00	124.909,73	128.213,75	1,95
-	<b>263.808,71</b>	<b>263.808,71</b>	<b>4,01</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	20.000,00	20.000,00	0,30
-	8.266,73	8.266,73	0,13
112.000,00	110.546,24	110.546,24	1,68
123.670,00	124.995,74	124.995,74	1,90
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>20.320,00</b>	<b>20.320,00</b>	<b>20.431,87</b>	<b>0,31</b>
-	-	-	-
10.320,00	10.320,00	10.409,37	0,16
10.000,00	10.000,00	10.022,50	0,15
<b>250.000,00</b>	<b>25.000,00</b>	<b>26.322,50</b>	<b>0,40</b>
250.000,00	25.000,00	26.322,50	0,40

stan na 31.12.2009 r.

INSTRUMENT FINANSOWY	ILOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)
<b>7. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane a emitowane przez spółki publiczne</b>	<b>9.276,00</b>	<b>98.100,00</b>	<b>101.226,07</b>	<b>2,05</b>
ECHO Investment SA - 30/06/2014	190,00	19.000,00	19.008,84	0,39
Ergis Eurofilms SA - 30/11/2013	4.000,00	4.000,00	5.164,80	0,10
Globe Trade Centre SA - 15/05/2013	100,00	10.000,00	10.079,52	0,20
Kredyt Inkaso seria P - 15/12/2012	400,00	4.000,00	4.019,83	0,08
Kredyt Inkaso seria M - 02/09/2011	500,00	5.000,00	5.180,99	0,11
LPP SA - 23/07/2012	3.125,00	5.000,00	5.937,41	0,12
Magellan SA - 19/11/2010	71,00	7.100,00	7.184,15	0,15
Magellan SA - 19/11/2012	-	-	-	-
M.W. Trade SA - 28/08/2010	500,00	5.000,00	5.195,56	0,11
PKN ORLEN SA - 27/02/2012	250,00	25.000,00	25.409,07	0,52
TVN SA - 14/06/2013	140,00	14.000,00	14.045,90	0,28
<b>8. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)</b>	<b>70.234.989,00</b>	<b>1.043.925,30</b>	<b>1.379.063,29</b>	<b>27,96</b>
AB SA	700.893,00	6.367,22	10.001,74	0,20
ABC Data SA	-	-	-	-
ABM Solid SA	35.803,00	1.030,00	282,49	0,01
Action SA	-	-	-	-
Aparator SA	445.705,00	6.605,37	7.091,17	0,14
Arctic Paper SA	140.306,00	2.109,29	2.264,54	0,05
Asseco Business Solutions SA	179.647,00	1.275,83	1.555,74	0,03
Asseco Poland SA	804.182,00	44.946,02	50.912,76	1,03
Asseco Slovakia A.S.	202.836,00	3.585,68	4.975,57	0,10
Astarta Holding N.V.	39.905,00	667,83	1.596,60	0,03
ATM SA	124.816,00	617,49	1.170,77	0,02
Atrem SA	181.791,00	1.694,17	2.850,48	0,06

stan na 31.12.2010 r.

ILOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)
<b>8.636,00</b>	<b>79.100,00</b>	<b>82.004,36</b>	<b>1,25</b>
190,00	19.000,00	19.008,51	0,29
4.000,00	4.000,00	4.171,68	0,06
100,00	10.000,00	10.076,37	0,15
400,00	4.000,00	4.019,53	0,06
500,00	5.000,00	5.175,48	0,08
3.125,00	5.000,00	7.013,88	0,11
-	-	-	-
71,00	7.100,00	7.160,05	0,11
-	-	-	-
250,00	25.000,00	25.378,86	0,39
-	-	-	-
<b>114.785.799,00</b>	<b>1.494.655,99</b>	<b>2.154.396,66</b>	<b>32,72</b>
856.923,00	8.616,93	22.914,12	0,35
1.487.265,00	3.759,22	5.949,06	0,09
-	-	-	-
240.285,00	4.455,75	4.188,17	0,06
362.007,00	4.985,96	6.979,49	0,11
174.078,00	2.667,55	2.195,12	0,03
213.400,00	1.661,80	2.731,52	0,04
1.119.377,00	62.127,61	60.692,62	0,92
670.218,00	14.831,39	16.621,41	0,25
-	-	-	-
44.816,00	213,12	513,14	0,01
-	-	-	-

stan na 31.12.2009 r.

<b>INSTRUMENT FINANSOWY</b>	<b>ILOŚĆ (W SZT.)</b>	<b>WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)</b>	<b>WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)</b>	<b>UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)</b>
Automotive Components Europe SA	507.978,00	1.147,58	3.850,47	0,08
Bank Polska Kasa Opieki SA	885.698,00	82.674,35	143.801,93	2,92
Bank Handlowy w Warszawie SA	643.568,00	32.013,16	45.918,58	0,93
Bank Millennium SA	2.289.655,00	6.204,83	10.990,34	0,22
Bank Zachodni WBK SA	456.691,00	44.706,46	86.739,32	1,76
Barlinek SA	362.404,00	1.007,28	1.282,91	0,03
Berling SA	-	-	-	-
Bioton SA	-	-	-	-
BRE Bank SA	131.988,00	25.451,73	34.320,84	0,70
Central European Distribution Corporation	30.681,00	1.441,46	2.604,82	0,05
Centrum Klima SA	125.995,00	1.360,41	1.432,56	0,03
Ceramika Nowa Gala SA	2.331.554,00	7.625,83	6.761,51	0,14
Cersanit SA	348.341,00	2.119,32	5.730,21	0,12
CEZ A.S.	133.882,00	16.720,77	18.056,67	0,37
CIECH SA	61.837,00	2.943,37	2.303,43	0,05
Comarch SA	30.165,00	1.449,77	2.865,98	0,06
Comp SA	47.155,00	3.112,06	3.114,59	0,06
Cyfrowy Polsat SA	588.423,00	7.487,07	7.955,48	0,16
Decora SA	153.081,00	4.662,32	3.037,13	0,06
Dolnośląskie Surowce Skalne SA	-	-	-	-
Doradztwo Gospodarcze DGA SA	443.210,00	863,78	1.865,91	0,04
DROP SA	169.803,00	3.056,45	4.423,37	0,09
Echo Investment SA	3.937.436,00	7.348,79	16.615,98	0,34
Elektrobudowa SA	112.009,00	25.705,50	18.324,67	0,37
Emperia Holding SA	350.472,00	21.084,57	28.784,27	0,58
Elektrociepłownia Będzin SA	151.298,00	5.602,63	4.156,16	0,08
Elektrotim SA	123.681,00	1.846,55	1.586,83	0,03

stan na 31.12.2010 r.

ILOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)
108.095,00	181,50	972,86	0,01
902.790,00	85.688,19	162.818,18	2,47
1.017.556,00	62.106,40	95.721,49	1,45
1.422.921,00	3.156,19	6.972,31	0,11
476.992,00	49.769,49	102.543,74	1,56
81.543,00	114,16	305,79	0,00
476.589,00	3.327,96	3.064,47	0,05
11.898.303,00	2.542,21	1.784,75	0,03
149.858,00	24.700,41	45.546,34	0,69
50.119,00	2.767,94	3.504,32	0,05
-	-	-	-
-	-	-	-
164.950,00	718,09	1.773,21	0,03
105.387,00	12.449,47	12.771,85	0,19
210.948,00	6.646,84	5.216,74	0,08
-	-	-	-
46.264,00	3.035,24	3.056,20	0,05
604.226,00	8.066,27	9.818,67	0,15
3.056,00	60,17	62,68	0,00
432.484,00	7.275,39	7.079,76	0,11
-	-	-	-
210.977,00	4.021,93	7.090,94	0,11
3.872.134,00	6.893,95	18.663,69	0,28
113.590,00	25.906,81	18.922,96	0,29
205.446,00	9.170,92	21.395,15	0,32
144.703,00	5.300,27	6.665,02	0,10
-	-	-	-

stan na 31.12.2009 r.

<b>INSTRUMENT FINANSOWY</b>	<b>ILOŚĆ (W SZT.)</b>	<b>WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)</b>	<b>WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)</b>	<b>UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)</b>
Elstar Oils SA	987.131,00	4.083,21	8.509,07	0,17
ENEA SA	103.641,00	1.584,76	2.185,79	0,04
Energomontaż Północ SA	241.341,00	3.178,86	3.132,61	0,06
Erbud SA	110.485,00	4.364,33	5.254,67	0,11
Eurocash SA	255.246,00	2.453,02	3.946,10	0,08
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA	161.218,00	5.724,88	6.343,93	0,13
Fabryka Kotłów Rafako SA	276.406,00	1.247,89	2.769,59	0,06
Fabryka Maszyn FAMUR SA	946.680,00	5.385,29	2.006,96	0,04
Farmacol SA	573.308,00	18.910,32	22.301,68	0,45
Ferro SA	-	-	-	-
Firma Oponiarska Dębica SA	3.804,00	152,00	253,80	0,01
Fota SA	220.697,00	3.543,07	2.869,06	0,06
Gant Development SA	235.233,00	4.027,14	5.365,66	0,11
Getin Holding SA	3.727.153,00	18.108,86	33.358,02	0,68
GPW w Warszawie SA	-	-	-	-
Globe Trade Centre SA	810.261,00	15.670,74	20.864,22	0,42
Grupa Finansowa Premium SA	206.536,00	4.666,47	2.697,36	0,05
Grupa Kęty SA	232.910,00	21.478,34	28.282,26	0,57
Grupa Lotos SA	97.730,00	934,73	3.123,45	0,06
Harper Hygienics SA	-	-	-	-
Helio SA	266.127,00	2.327,72	2.743,77	0,06
Hydrobudowa Polska SA	621.615,00	2.013,85	2.188,08	0,04
Infovide-Matrix SA	135.041,00	1.692,79	1.827,10	0,04
ING Bank Śląski SA	104.369,00	37.443,71	81.354,59	1,65
Instal Kraków SA	47.658,00	1.353,01	796,84	0,02
Inter Cars SA	-	-	-	-
Introl SA	491.575,00	4.981,76	2.217,00	0,04

stan na 31.12.2010 r.

ILOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)
349.050,00	1.147,28	1.609,12	0,02
1.173.042,00	19.024,48	27.801,10	0,42
793.188,00	11.185,74	11.239,47	0,17
193.802,00	7.993,51	11.428,50	0,17
-	-	-	-
268.813,00	10.093,98	11.558,96	0,18
276.406,00	1.247,89	3.698,31	0,06
1.014.510,00	5.203,09	2.708,74	0,04
578.889,00	19.129,69	23.155,56	0,35
864.221,00	10.291,50	9.506,43	0,14
-	-	-	-
86.013,00	808,22	1.495,77	0,02
380.578,00	6.086,81	6.355,65	0,10
1.340.433,00	2.083,77	15.455,19	0,23
83.000,00	3.818,00	4.077,79	0,06
811.326,00	15.538,94	19.577,30	0,30
13.855,00	189,69	242,88	0,00
270.034,00	25.677,42	34.866,79	0,53
213.119,00	5.126,05	7.751,14	0,12
3.161.368,00	14.241,92	12.930,00	0,20
250.001,00	2.158,40	5.970,02	0,09
604.530,00	2.022,81	1.910,31	0,03
54.629,00	514,46	745,69	0,01
120.316,00	50.261,22	107.197,95	1,63
257.654,00	5.491,26	5.021,68	0,08
61.255,00	4.454,15	4.410,36	0,07
379.246,00	3.552,62	2.476,48	0,04

stan na 31.12.2009 r.

<b>INSTRUMENT FINANSOWY</b>	<b>ILOŚĆ (W SZT.)</b>	<b>WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)</b>	<b>WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)</b>	<b>UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)</b>
Ipopema Securites SA	295.183,00	1.786,29	2.390,98	0,05
Jutrzenka Holding SA	620.061,00	2.402,13	2.560,85	0,05
Kernel Holding SA	20.527,00	805,80	853,92	0,02
KGHM Polska Miedź SA	722.916,00	17.577,93	76.607,41	1,55
Kopex SA	90.000,00	4.626,53	2.333,70	0,05
Krakowska Fabryka Armatur SA	1.113.544,00	2.829,04	3.062,25	0,06
Kredyt Bank SA	-	-	-	-
Kulczyk Oil Ventures Inc.	-	-	-	-
Lena Lighting SA	131.743,00	935,38	260,85	0,01
Lubelski Węgiel Bogdanka SA	177.088,00	9.070,16	12.555,54	0,25
LPP SA	6.908,00	11.496,99	10.964,93	0,22
Mennica Polska SA	-	-	-	-
Mercor SA	442.307,00	11.494,61	8.089,80	0,16
MOL Magyar Olaj-Es Gazipari RT.	9.424,00	3.467,43	2.487,28	0,05
Mondi Świecie SA	153.112,00	6.952,75	11.788,09	0,24
Mostostal Płock SA	85.746,00	6.181,34	4.838,65	0,10
Mostostal Warszawa SA	364.015,00	19.588,04	22.372,36	0,45
Mostostal Zabrze Holding SA	1.008.238,00	3.219,18	3.982,54	0,08
Nepentes SA	231.052,00	3.696,38	5.787,85	0,12
Netia SA	312.320,00	781,58	1.558,48	0,03
New World Resources N.V.	146.738,00	5.380,87	3.672,85	0,07
NG2 SA	24.818,00	936,58	1.198,96	0,02
Noble Bank SA	800.982,00	3.092,70	4.101,03	0,08
Novitus SA	49.002,00	1.130,46	978,57	0,02
Orzeł Biały SA	123.294,00	1.300,97	1.686,66	0,03
ZPC Otmuchów SA	-	-	-	-
P.A. Nova SA	127.183,00	3.917,24	2.918,85	0,06

stan na 31.12.2010 r.

ILOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)
338.524,00	2.202,11	5.639,81	0,09
-	-	-	-
84.498,00	4.609,85	6.106,67	0,09
998.000,00	46.173,98	170.648,02	2,59
134.898,00	4.718,88	2.496,96	0,04
400.768,00	844,64	1.154,21	0,02
928.527,00	14.361,31	13.881,48	0,21
4.966.835,00	9.025,26	7.748,26	0,12
-	-	-	-
911.770,00	69.459,63	100.604,70	1,53
1.322,00	1.290,07	2.847,68	0,04
47.929,00	6.039,31	5.943,20	0,09
-	-	-	-
9.424,00	3.467,43	2.808,92	0,04
100.850,00	4.771,77	7.823,94	0,12
104.103,00	6.895,81	4.637,79	0,07
410.395,00	22.645,53	24.906,87	0,38
499.618,00	1.296,64	1.398,93	0,02
-	-	-	-
3.123.663,00	15.053,12	16.336,76	0,25
42.219,00	686,42	1.874,52	0,03
-	-	-	-
3.898.846,00	20.222,09	20.429,95	0,31
-	-	-	-
275.980,00	4.478,71	6.562,80	0,10
862.911,00	12.052,83	13.556,33	0,21
111.650,00	3.240,48	3.405,33	0,05

stan na 31.12.2009 r.

<b>INSTRUMENT FINANSOWY</b>	<b>ILOŚĆ (W SZT.)</b>	<b>WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)</b>	<b>WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)</b>	<b>UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)</b>
Patentus SA	457.784,00	1.053,92	1.089,53	0,02
PBG SA	86.426,00	11.174,74	17.798,57	0,36
Pfleiderer Grajewo SA	337.547,00	7.695,29	5.225,23	0,11
Polimex-Mostostal SA	8.065.386,00	47.332,92	31.938,93	0,65
Polish Energy Partners SA	178.663,00	4.257,12	5.911,96	0,12
Polnord SA	46.843,00	2.705,06	1.617,96	0,03
Polska Grupa Farmaceutyczna SA	241.609,00	8.320,46	8.966,11	0,18
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	2.724.910,00	63.872,92	66.542,30	1,35
PKN ORLEN SA	3.064.062,00	71.355,09	104.086,19	2,11
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	4.922.546,00	16.101,89	18.754,90	0,38
Pozbud T&R SA	-	-	-	-
PPH Bomi SA	296.407,00	4.667,47	3.684,34	0,07
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych POL-AQUA SA	51.117,00	577,71	908,86	0,02
PZ Cormay SA	-	-	-	-
PZU SA	-	-	-	-
Qumak-Sekom SA	434.845,00	4.348,13	5.526,88	0,11
Radpol SA	-	-	-	-
Rank Progress SA	-	-	-	-
ROBYG SA	-	-	-	-
Ronson Europe N.V.	-	-	-	-
Sadovaya Group SA	-	-	-	-
SZPG Stomil Sanok SA	443.315,00	7.367,35	4.517,38	0,09
Selena FM SA	45.901,00	292,70	739,47	0,01
Sonel SA	420.357,00	3.042,63	2.404,44	0,05
Stalprodukt SA	11.621,00	9.796,54	6.872,08	0,14
Synthos SA	3.820.789,00	3.625,72	4.432,12	0,09

stan na 31.12.2010 r.

ILOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)
134.205,00	308,94	381,14	0,01
65.917,00	7.540,63	13.954,63	0,21
180.613,00	3.647,62	1.896,44	0,03
3.766.392,00	8.328,74	15.065,57	0,23
306.136,00	8.171,54	10.237,19	0,16
101.226,00	4.509,87	3.353,62	0,05
224.239,00	7.530,61	12.124,60	0,18
5.781.544,00	128.341,60	133.264,59	2,02
2.948.628,00	66.398,03	135.931,75	2,06
9.329.164,00	31.886,29	33.305,12	0,51
690.821,00	3.500,54	4.310,72	0,07
-	-	-	-
32.759,00	348,93	583,77	0,01
1.252.556,00	3.924,79	7.515,34	0,11
260.814,00	89.001,69	92.534,20	1,41
515.148,00	5.626,55	7.778,73	0,12
93.132,00	886,35	904,31	0,01
208.664,00	2.082,23	2.247,31	0,03
1.229.393,00	2.457,43	2.188,32	0,03
205.247,00	320,90	295,56	0,00
805.808,00	6.929,95	8.904,18	0,14
636.328,00	9.428,54	8.978,59	0,14
81.070,00	829,33	1.514,39	0,02
-	-	-	-
15.391,00	10.995,60	4.344,88	0,07
3.000.000,00	1.686,03	9.240,00	0,14

stan na 31.12.2009 r.

INSTRUMENT FINANSOWY	ILOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)
Tauron Polska Energia SA	-	-	-	-
Telekomunikacja Polska SA	2.735.482,00	40.656,60	43.357,39	0,88
TESGAS SA	-	-	-	-
Teta SA	673.794,00	6.303,91	6.946,82	0,14
TIM SA	344.636,00	4.883,12	3.177,54	0,06
Trakcja Polska SA	2.299.305,00	10.021,76	9.496,13	0,19
TU Europa SA	-	-	-	-
TUP SA	194.327,00	3.886,54	1.436,08	0,03
TVN SA	138.380,00	885,63	1.977,45	0,04
Unibep SA	808.774,00	5.774,50	4.545,31	0,09
Wawel SA	39.707,00	9.639,10	9.910,87	0,20
WSIP SA	682.470,00	9.962,24	11.390,42	0,23
Zakłady Azotowe Puławy SA	57.197,00	3.917,89	4.489,39	0,09
Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach SA	239.227,00	4.021,52	3.487,93	0,07
Zakłady Chemiczne Permedia SA	50.209,00	798,84	441,84	0,01
ZPC Mieszko SA	863.770,00	1.832,32	2.185,34	0,04
ZELMER SA	173.328,00	3.861,51	6.693,93	0,14
ZEW Kogeneracja SA	99.000,00	5.360,04	7.839,81	0,16
ZUE SA	-	-	-	-
<b>9. Prawa do akcji notowane na GPW</b>	-	-	-	-
Asseco Poland SA	-	-	-	-
P.A. Nova SA	-	-	-	-
<b>10. Zdematerializowane prawa do akcji nienotowane na żadnym z rynków</b>	-	-	-	-
BSC Drukarnia Opakowań SA	-	-	-	-

stan na 31.12.2010 r.

ILOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)
14.584.454,00	74.818,25	95.965,71	1,46
2.660.172,00	38.055,55	43.972,64	0,67
242.975,00	3.549,35	3.967,78	0,06
-	-	-	-
-	-	-	-
1.945.937,00	8.186,71	7.978,34	0,12
46.560,00	7.298,36	9.825,56	0,15
-	-	-	-
-	-	-	-
1.280.493,00	9.696,69	12.676,88	0,19
45.351,00	10.982,49	19.275,99	0,29
-	-	-	-
50.703,00	3.370,23	4.308,74	0,07
77.791,00	1.388,00	2.517,32	0,04
-	-	-	-
1.057.611,00	2.321,30	3.638,18	0,06
10.254,00	223,21	362,38	0,01
99.000,00	5.360,04	10.870,20	0,17
1.099.995,00	16.625,18	15.641,93	0,24
<b>230.638,00</b>	<b>8.341,90</b>	<b>8.934,20</b>	<b>0,14</b>
85.638,00	4.281,90	4.584,20	0,07
145.000,00	4.060,00	4.350,00	0,07
<b>400.000,00</b>	<b>7.000,00</b>	<b>7.000,00</b>	<b>0,11</b>
400.000,00	7.000,00	7.000,00	0,11

45

stan na 31.12.2009 r.

INSTRUMENT FINANSOWY	ILOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)
<b>11. Zdematerializowane akcje nienotowane na żadnym z rynków</b>	<b>1.090.000,00</b>	<b>2.507,00</b>	<b>3.945,80</b>	<b>0,08</b>
PZ Cormay SA	1.090.000,00	2.507,00	3.945,80	0,08
<b>12. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte</b>	<b>42.941,00</b>	<b>14.373,92</b>	<b>14.284,22</b>	<b>0,29</b>
Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości	967,00	140,00	113,41	-
Skarbiec Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	11.253,00	11.253,98	11.624,35	0,24
BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości	30.721,00	2.979,94	2.546,46	0,05
<b>13. Inne krajowe instrumenty finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ABM Solid SA-28/09/2013	-	-	-	-
JW Construction Holding SA-25/06/2013	-	-	-	-
<b>14. Razem lokaty krajowe</b>	<b>-</b>	<b>4.411.294,17</b>	<b>4.819.775,57</b>	<b>97,72</b>
<b>15. Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych</b>	<b>661.100,00</b>	<b>75.395,78</b>	<b>79.756,58</b>	<b>1,62</b>
Erste Group Bank AG	83.600,00	14.347,06	8.950,19	0,18
Komercni Banka A.S.	43.500,00	24.104,23	26.559,65	0,54
OMV AG	-	-	-	-
OTP Bank RT	534.000,00	36.944,50	44.246,74	0,90
<b>16. Razem lokaty zagraniczne</b>	<b>661.100,00</b>	<b>75.395,78</b>	<b>79.756,58</b>	<b>1,62</b>
<b>17. Razem lokaty</b>	<b>-</b>	<b>4.486.689,95</b>	<b>4.899.532,15</b>	<b>99,33</b>

stan na 31.12.2010 r.

ILOŚĆ (W SZT.)	WARTOŚĆ NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BIEŻĄCA (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W AKTYWACH (W %)
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>41.587,00</b>	<b>13.845,94</b>	<b>13.248,63</b>	<b>0,20</b>
-	-	-	-
10.866,00	10.866,00	10.974,66	0,17
30.721,00	2.979,94	2.273,97	0,03
<b>170,00</b>	<b>17.000,00</b>	<b>17.012,44</b>	<b>0,26</b>
75,00	7.500,00	7.503,67	0,11
95,00	9.500,00	9.508,77	0,14
-	<b>5.596.889,56</b>	<b>6.410.138,78</b>	<b>97,36</b>
<b>1.026.850,00</b>	<b>111.820,65</b>	<b>129.093,33</b>	<b>1,96</b>
87.000,00	9.860,33	12.107,35	0,18
54.582,00	30.808,56	38.247,24	0,58
298.000,00	32.663,10	36.703,27	0,56
587.268,00	38.488,66	42.035,47	0,64
<b>1.026.850,00</b>	<b>111.820,65</b>	<b>129.093,33</b>	<b>1,96</b>
-	<b>5.708.710,22</b>	<b>6.539.232,11</b>	<b>99,32</b>

47

## Dane uzupełniające do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego OFE za rok zakończony dnia

I DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PKO BP BANKOWEGO OFE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.
<b>1. Środki pieniężne na rachunkach bieżących - informacje o wielkości:</b>	-	-
a) środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	-	-
b) środków na rachunkach bieżących w innych bankach	-	-
c) środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	-	-
d) środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	-	-
e) waluty EUR	-	-
f) waluty USD	-	-
g) innych walut	-	-
h) środków w drodze	-	-
i) innych środków	-	-
<b>2. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat - informacje o wielkości:</b>	<b>24.484.952,59</b>	<b>36.646.754,64</b>
a) środków wpłaconych za członków	-	-
b) środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	-	-
c) środków wpłaconych na rachunek premiiowy	-	-
d) środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	-	-
e) środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	-	-
f) innych środków	24.484.952,59	36.646.754,64
<b>3. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat - informacje o wielkości środków:</b>	<b>92.386,70</b>	<b>113.883,45</b>
a) przeznaczonych na wypłaty transferowe	-	-

## 31 grudnia 2010 roku

b) przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	-	-
c) na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	-	-
d) na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	-	-
e) nienależnych	-	-
f) wycofanych z rachunku rezerwowego	-	-
g) wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	-	-
h) innych	92.386,70	113.883,45
<b>4. Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego - informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:</b>	<b>8.111.648,39</b>	<b>7.451.900,60</b>
a) akcji i praw z nimi związanych	8.111.648,39	7.308.624,02
b) obligacji skarbowych	-	-
c) bonów	-	-
d) pozostałych obligacji	-	-
e) certyfikatów	-	143.276,58
f) bankowych papierów wartościowych	-	-
g) jednostek uczestnictwa	-	-
h) listów zastawnych	-	-
i) praw pochodnych	-	-
j) innych	-	-
<b>5. Należności z tytułu odsetek - informacje o wielkości odsetek od:</b>	<b>2.104,11</b>	<b>125.179,59</b>
a) rachunków bankowych	-	-
b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:	2.104,11	125.179,59
- obligacji*	-	-
- depozytów bankowych	2.104,11	125.179,59
- bankowych papierów wartościowych**	-	-

- listów zastawnych***	-	-
- pozostałych	-	-
c) kredytów	-	-
d) pożyczek	-	-
e) innych	-	-
<b>6. Należności od towarzystwa – informacje o wielkości należności z tytułu:</b>	-	-
a) rachunku rezerwowego	-	-
b) rachunku premiowego	-	-
c) części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	-	-
d) pokrycia niedoboru	-	-
e) innych	-	-
<b>7. Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego – informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:</b>	<b>15.962.097,35</b>	<b>12.255.096,71</b>
a) akcji i praw z nimi związanych	15.751.528,01	12.255.096,71
b) obligacji skarbowych	179.587,50	-
c) bonów	-	-
d) pozostałych obligacji	-	-
e) certyfikatów	30.981,84	-
f) bankowych papierów wartościowych	-	-
g) jednostek uczestnictwa	-	-
h) listów zastawnych	-	-
i) praw pochodnych	-	-
j) innych	-	-
<b>8. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:</b>	-	-
a) pożyczek krótkoterminowych	-	-
b) kredytów długoterminowych	-	-

c) kredytów krótkoterminowych	-	-
d) innych	-	-
<b>9. Zobowiązania wobec członków – informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:</b>	<b>653.001,61</b>	<b>1.805.590,18</b>
a) wpłat	-	-
b) wypłat do zakładów emerytalnych	-	-
c) wypłat transferowych	-	-
d) pokrycia szkody	-	-
e) innych	653.001,61	1.805.590,18
<b>10. Zobowiązania wobec towarzystwa – informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:</b>	<b>3.653.834,59</b>	<b>3.839.497,78</b>
a) wycofania nadpłaty	-	-
b) opłaty od składki	1.472.040,08	923.430,06
c) opłat transferowych	-	-
d) opłat za zarządzanie	2.181.794,51	2.916.067,72
e) opłat z rachunku rezerwowego	-	-
f) innych	-	-
<b>11. Zobowiązania pozostałe – informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:</b>	<b>92.386,70</b>	<b>218.018,74</b>
a) wypłat bezpośrednich	92.386,70	218.018,74
b) wypłat bezpośrednich ratalnych	-	-
c) innych	-	-
<b>12. Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	-	-

\* Kwota należności z tytułu odsetek od obligacji została w bilansie PKO BP Bankowego OFE ujęta w pozycji Portfel inwestycyjny. Za rok 2009 jest to kwota 51.976.197,37 PLN, natomiast za rok 2010 kwota 72.451.578,39 PLN.

\*\* Kwota należności z tytułu odsetek od certyfikatów depozytowych o charakterze lokat została w bilansie PKO BP Bankowego OFE ujęta w pozycji Portfel inwestycyjny. Za rok 2009 jest to kwota 377.565,34 PLN, natomiast za rok 2010 kwota 0 PLN.

\*\*\* Kwota należności z tytułu odsetek od listów zastawnych została w bilansie PKO BP Bankowego OFE ujęta w pozycji Portfel inwestycyjny. Za rok 2009 jest to kwota 320.513,20 PLN, natomiast za rok 2010 kwota 111.871,20 PLN.

<b>II DANE UZUPEŁNIAJĄCE O POZYCJACH RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA POPRZEDNI I BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2010 rok</b>
<b>1. Informacje o wielkości przychodów z:</b>	<b>188.607.475,64</b>	<b>197.285.752,65</b>
a) rachunków środków pieniężnych	264.199,15	391.162,06
b) depozytów bankowych	2.158.186,05	2.819.768,50
c) obligacji	156.552.332,53	158.701.221,98
d) bankowych papierów wartościowych	4.794.406,94	1.977.426,60
e) listów zastawnych	2.126.132,40	1.590.284,00
f) kredytów	-	-
g) innych, w tym:	22.712.218,57	31.805.889,51
- dywidend i udziałów w zyskach	21.804.295,96	30.956.257,51
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	225.745,48	126.905,52
<b>2. Informacje o dodatknych różnicach kursowych, w podziale na:</b>	<b>310.017,33</b>	<b>1.844.891,57</b>
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	310.017,33	715.589,88
- akcji i praw z nimi związanych	310.017,33	715.589,88
- bonów	-	-
- obligacji	-	-
- certyfikatów	-	-
- bankowych papierów wartościowych	-	-
- jednostek uczestnictwa	-	-
- listów zastawnych	-	-
- innych	-	-
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	-	1.129.301,69
- akcji i praw z nimi związanych	-	1.129.301,69
- bonów	-	-

- obligacji	-	-
- certyfikatów	-	-
- bankowych papierów wartościowych	-	-
- jednostek uczestnictwa	-	-
- listów zastawnych	-	-
- innych	-	-
<b>3. Wynagrodzenie depozytariusza - informacje o wielkości kosztów z tytułu:</b>	<b>566.742,36</b>	<b>736.559,70</b>
a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	132.548,26	169.614,02
b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	21.447,69	71.163,78
c) opłat za przechowywanie	391.986,41	472.624,90
d) opłat za rozliczanie	20.745,00	23.157,00
e) weryfikacji wartości jednostki	-	-
f) prowadzenia rachunków i przelewów	-	-
g) innych	15,00	-
<b>4. Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:</b>	<b>2.122.083,29</b>	<b>2.825.361,16</b>
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	248.371,89	555.711,23
- akcji i praw z nimi związanych	248.371,89	471.675,07
- bonów	-	84.036,16
- obligacji	-	-
- certyfikatów	-	-
- bankowych papierów wartościowych	-	-
- jednostek uczestnictwa	-	-
- listów zastawnych	-	-
- innych	-	-

	2009 rok	2010 rok
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	1.873.711,40	2.269.649,93
- akcji i praw z nimi związanych	1.872.630,75	2.269.649,93
- bonów	-	-
- obligacji	-	-
- certyfikatów	-	-
- bankowych papierów wartościowych	-	-
- jednostek uczestnictwa	-	-
- listów zastawnych	-	-
- innych	1.080,65	-
<b>5. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:</b>	<b>-170.980.602,91</b>	<b>35.338.506,35</b>
a) akcji i praw z nimi związanych	-191.289.286,78	2.379.465,29
b) obligacji skarbowych	796.647,22	32.721.137,92
c) bonów	91.184,29	-84.036,16
d) pozostałych obligacji	17.531.797,30	343.000,00
e) certyfikatów	1.889.055,06	-21.060,70
f) bankowych papierów wartościowych	-	-
g) jednostek uczestnictwa	-	-
h) listów zastawnych	-	-
i) praw pochodnych	-	-
j) innych	-	-
<b>6. Niezrealizowany zysk (strata) z inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:</b>	<b>629.189.832,38</b>	<b>401.108.147,99</b>
a) akcji i praw z nimi związanych	670.370.526,00	336.668.058,31
b) obligacji skarbowych	-16.792.142,01	59.130.149,79
c) bonów	-	-
d) pozostałych obligacji	-22.889.154,90	5.817.550,64
e) certyfikatów	-1.498.316,06	-507.610,75

	2009 rok	2010 rok
f) bankowych papierów wartościowych	-	-
g) jednostek uczestnictwa	-	-
h) listów zastawnych	-	-
i) praw pochodnych	-	-
j) innych	-1.080,65	-
<b>7. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru - informacje o wielkości przychodów:</b>	-	-
a) z rachunku rezerwowego	-	-
b) ze środków towarzystwa	-	-
c) ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego	-	-
d) ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	-	-
e) ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE	-	-
f) ze środków Skarbu Państwa	-	-
g) innych	-	-
<b>III. KOSZTY FUNDUSZU POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	<b>2009 rok</b>	<b>2010 rok</b>
<b>1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Koszty pożyczek i kredytów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Koszty przechowywania</b>	<b>35 038,56</b>	<b>67 508,33</b>
<b>4. Koszty transakcyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Koszty zarządzania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Inne</b>	<b>77 811,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>	<b>112 849,57</b>	<b>67 508,33</b>

## Pozostałe informacje i wyjaśnienia

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku, to jest do dnia 28 lutego 2011 roku nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

### 2. Pozostałe

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, za okres od 31 marca 2006 roku do 31 marca 2009 roku PKO BP Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu (-) 4,257%, w związku z tym Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym. W dniu 9 kwietnia 2009 roku nastąpiło przeniesienie jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiovym na dzień 1 kwietnia

2009 roku w ilości 12.190,2507 sztuk na rachunek rezerwowy. W dniu 30 kwietnia 2009 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w kwocie 285.008,06 złotych. Pozostała część środków w wysokości 920.785,04 złotych została przeniesiona do Funduszu.

Za okres od 29 września 2006 roku do 30 września 2009 roku PKO BP Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu 6,680%, w związku z tym Towarzystwo zarządzające Funduszem nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym. W dniu 7 października 2009 roku nastąpiło przeniesienie jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiovym na dzień 1 października 2009 roku w ilości 13.820,4833 sztuk na rachunek rezerwowy. W dniu 30 października 2009 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w kwocie 361.129,23 złotych. Pozostała część środków w wysokości 1.016.286,23 złotych została przeniesiona do Funduszu.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, za okres od 30 marca 2007 roku do 31 marca 2010 roku PKO BP Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu 2,299%, w związku z tym Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym. W dniu 9 kwietnia 2010 roku nastąpiło przeniesienie jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiovym na dzień 1 kwietnia 2010 roku w ilości 26.131,2972 sztuk na rachunek rezerwowy. W dniu 30 kwietnia 2010 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w kwocie 733.244,20 złotych. Pozostała część środków w wysokości 804.750,75 złotych została przeniesiona do Funduszu.

Za okres od 28 września 2007 roku do 30 września 2010 roku PKO BP Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu 4,249%, w związku z tym Towarzystwo


zarządzające Funduszem nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym. W dniu 7 października 2010 roku nastąpiło przeniesienie jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiovym na dzień 1 października 2010 roku w ilości 46.414,4083 sztuk na rachunek rezerwowy. W dniu 29 października 2010 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w kwocie 1.357.621,44 złotych. Pozostała część środków w wysokości 354.821,84 złotych została przeniesiona do Funduszu.

### 3. Kontrole z Komisji Nadzoru Finansowego

W roku 2009 Komisja Nadzoru Finansowego nie prowadziła czynności kontrolnych w Funduszu. W roku 2010 miała miejsce kontrola Komisji Nadzoru Finansowego, która nie wykazała znaczących nieprawidłowości wpływających na wartość aktywów netto Funduszu.

Warszawa, dnia 28 lutego 2011 roku

#### Zarząd

Prezes Zarządu  
  
Cezary Burzyński

Wiceprezes Zarządu  
  
Piotr Pisarewicz

Wiceprezes Zarządu  
  
Wojciech Połec

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej PKO BP BANKOWY  
Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej**

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

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., które w pozycji aktywów netto wykazuje sumę 6.565.202.268,19 zł;
- (b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący wynik finansowy w kwocie 599.487.847,81 zł;
- (c) zestawienie zmian w aktywach netto funduszu za rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 1.653.402.669,52 zł;
- (d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego i zakumulowanego nierozdysponowanego wyniku o kwotę 1.653.402.669,52 zł;
- (e) zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2010 r.;
- (f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- (c) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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

Informacje zawarte w piśmie Zarządu Towarzystwa skierowanym do członków Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza o zgodności danych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu ze stanem faktycznym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityka) rachunkowości;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem Funduszu;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Rozporządzenie” Dz.U. z dnia 29 grudnia 2007 r. nr 248 poz. 1847),

59

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

*Andrzej J. Konopacki*



*Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 1750  
Warszawa, 28 lutego 2011 r.*



Warszawa, dnia 28 lutego 2011 r.

### Oświadczenie

BRE BANK SA, wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 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:

Agnieszka Sawa

Handwritten signature of Agnieszka Sawa in black ink.

NACZELNIK

DEPARTAMENT ROZLICZEN I USŁUG POWIERNICZYCH

Magdalena Toporowska

Handwritten signature of Magdalena Toporowska in black ink.

WICEDYREKTOR

DEPARTAMENT ROZLICZEN I USŁUG POWIERNICZYCH

61

