

2015

Prospekt
informacyjny

PROSPEKT
INFORMACYJNY
PKO BP BANKOWEGO
OTWARTEGO FUNDUSZU
EMERYTALNEGO



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.pkopte.pl

sporządzony w Warszawie
5 maja 2015 roku

Spis treści

I.	Informacja na temat wyników działalności inwestycyjnej PKO BP Bankowego OFE	6
	List Zarządu PKO BP BANKOWY PTE SA	6
	Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną PKO BP Bankowego OFE oraz z członkostwem w PKO BP Bankowym OFE	9
II.	Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego PKO BP Bankowego OFE	12
III.	Statut PKO BP Bankowego OFE	13
IV.	Sprawozdanie finansowe PKO BP Bankowego OFE za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	18
	Wprowadzenie do sprawozdania	
	Informacje ogólne	18
	Opis przyjętych zasad rachunkowości	19
	Wycena aktywów PKO BP Bankowego OFE	21
V.	Bilans PKO BP Bankowego OFE	24
VI.	Rachunek zysków i strat PKO BP Bankowego OFE	26
VII.	Zestawienie zmian w aktywach netto PKO BP Bankowego OFE	28
VIII.	Zestawienie zmian w kapitale własnym PKO BP Bankowego OFE	30
IX.	Zestawienie portfela inwestycyjnego PKO BP Bankowego OFE	32
X.	Dane uzupełniające do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego OFE	54
	Pozostałe informacje i wyjaśnienia	57
	Opinia niezależnego biegłego rewidenta	60
	Oświadczenie depozytariusza	62

I. Informacja na temat wyników działalności inwestycyjnej PKO BP Bankowego OFE

List Zarządu PKO BP BANKOWY
Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej
Warszawa, 5 maja 2015 r.

Szanowni Państwo,

mamy przyjemność przekazać Państwu Prospekt informacyjny wraz ze sprawozdaniem finansowym PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2014.

W 2014 roku PKO BP Bankowy OFE wypracował roczną stopę zwrotu na poziomie 1,49%, przy czym średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE w tym okresie wyniosła 0,75%. Łączna liczba Członków PKO BP Bankowego OFE na koniec 2014 roku to blisko milion osób, a wartość aktywów netto Funduszu przekroczyła 6,65 mld złotych.

W horyzoncie długoterminowym PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny realizuje cel działalności inwestycyjnej, jakim jest wieloletni realny wzrost wartości środków gromadzonych przez Członków Funduszu oraz zapewnienie maksymalnego bezpieczeństwa, a także rentowności zarządzanych aktywów. Środki gromadzone na rachunkach Członków PKO BP Bankowego OFE są lokowane w szerokie spektrum dopuszczonych prawem instrumentów finansowych, a systematycznie modyfikowana i dostosowywana do bieżących potrzeb rynku strategia inwestycyjna pozwala z jednej strony – na ograniczenie ryzyka, z drugiej zaś – na osiągnięcie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu.

Polityka inwestycyjna PKO BP Bankowego OFE zakłada wykorzystanie szerokiej gamy możliwo-

ści lokacyjnych oraz aktywne dostosowywanie struktury portfela do zmieniających się warunków rynkowych. Od początku swojej działalności do 31 grudnia 2014 roku (tj. przez okres ponad 15 lat) PKO BP Bankowy OFE wypracował stopę zwrotu na poziomie 260,1%. Wynik ten osiągnęliśmy przede wszystkim dzięki dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego, poprzez lokowanie aktywów głównie w obligacje skarbowe oraz instrumenty dłużne gwarantowane przez Skarb Państwa, a także akcje spółek z różnych sektorów gospodarki. W procesie doboru spółek do portfela braliśmy pod uwagę zarówno czynniki mogące mieć wpływ na kształtowanie się cen akcji w przyszłości, jak i wycenę bieżącą, wskazującą na możliwość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu. Inwestycje w instrumenty dłużne opierały się przede wszystkim na ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia zmian, tak w poziomie rynkowych stóp procentowych, jak i w zakresie wiarygodności kredytowej emitentów.

Miniony rok to okres zmian wprowadzonych w systemie emerytalnym. Zmiany obowiązują od 1 lutego 2014 roku i zostały wprowadzone przepisami ustawy z 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. z 2013 roku, poz. 1717).

Główne zmiany w systemie emerytalnym to:

- wprowadzenie zasady dobrowolności odprowadzania składki do otwartych funduszy emerytalnych (dalej: OFE),
- zmiana wysokości odprowadzanej do OFE składki emerytalnej, która obecnie wynosi 2,92% wynagrodzenia brutto,
- umorzenie 51,5% jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka OFE na dzień 31 stycznia 2014 roku i przekazanie do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (dalej: ZUS) aktywów OFE w wysokości odpowiadającej 51,5% wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych,
- obniżenie od lutego 2014 roku opłaty od składki pobieranej przez każdy z OFE (pobierana przez fundusze maksymalna opłata od składki została obniżona z 3,5% do 1,75%, przy czym PKO BP Bankowy OFE pobiera opłatę w wysokości 1,7% kwoty wpłacanych składek),
- obniżenie opłaty pobieranej przez ZUS za przekazywanie składek do OFE z 0,8 do 0,4 proc.,
- wprowadzenie tak zwanego „suwaka bezpieczeństwa”, który polega na tym, że środki zgromadzone na rachunkach członków OFE, którzy mają mniej niż 10 lat do osiągnięcia wieku emerytalnego, będą stopniowo przekazywane przez OFE do ZUS, gdzie zostaną zaksięgowane na indywidualnym subkoncie utworzonym dla każdego ubezpieczonego (ZUS będzie podmiotem odpowiedzialnym za wypłatę emerytury),
- wprowadzenie nowego przepisu o dziedziczeniu środków zgromadzonych na subkoncie w ZUS w okresie 3 lat od przejścia na emeryturę,
- zmiany w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez otwarte fundusze emerytalne, w tym m.in. zmiana polegająca na wyłączeniu możliwości inwestowania aktywów OFE w obligacje skarbowe oraz instrumenty dłużne gwarantowane przez Skarb Państwa.

Zgodnie z wprowadzoną zasadą dobrowolności odprowadzania składki do otwartych funduszy emerytalnych 31 lipca 2014 roku zakończył się czteromiesięczny okres składania do ZUS przez członków OFE oświadczeń o przekazywaniu części składki emerytalnej do OFE. Osoby, które nie złożyły oświadczeń do ZUS, będą miały ponownie taką możliwość w okresie od 1 kwietnia 2016 roku do 31 lipca 2016 roku.

Bardziej szczegółową informację na temat zmiany przepisów znajdziecie Państwo m.in. na naszej stronie internetowej: www.pkopte.pl.

Jednocześnie informujemy, że korzystnym uzupełnieniem oszczędności gromadzonych w otwartym funduszu emerytalnym są uprzywilejowane podatkowo produkty dostępne w ramach trzeciego filaru systemu ubezpieczeń społecznych, tj. Indywidualne Konto Emerytalne (IKE) oraz Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE), które PKO BP BANKOWY Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna ma w swojej ofercie.

Na stronie internetowej www.pkopte.pl mogą Państwo – po zalogowaniu – sprawdzić stan swoich rachunków, historię wszystkich przekazanych składek, prawidłowość danych osobowych oraz dane osób uprawnionych do dziedziczenia środków. Za pomocą powyższej strony internetowej mogą Państwo także zamówić usługę powiadamiania o nowej składce, dzięki której na bieżąco będą Państwo otrzymywać informacje za pośrednictwem wiadomości wysłanej SMS-em lub e-mailem. Dodatkowo mają Państwo możliwość otrzymywania w formie elektronicznej wyciągów rocznych z informacją o stanie Państwa rachunków w PKO BP Bankowym OFE.

Przypominamy, że dane kontaktowe (numer telefonu, adres e-mail, adres do korespondencji) mogą Państwo aktualizować na bieżąco, logując się na swój rachunek poprzez stronę www.pkopte.pl lub dzwoniąc na infolinię pod numer: 801 10 10 10 (czynną od poniedziałku do piątku w godzinach od 9:00 do 17:00). W przypadku konieczności

aktualizacji danych osobowych (tj. imienia, nazwiska lub adresu zamieszkania) do dokonania zmiany wymagany jest Państwa podpis na formularzu „Aktualizacja danych”, który znajdą Państwo na naszej stronie internetowej w zakładce Formularze OFE.

Pozostajemy z szacunkiem

Ewa Małyszko



Prezes Zarządu

Marzena Koczut



Wiceprezes Zarządu

Wojciech Rostworowski



Wiceprezes Zarządu

Wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE

W dniu rozpoczęcia działalności przez PKO BP Bankowy OFE wartość jego jednostki rozrachunkowej wynosiła:	10,00 zł
W dniu 31 grudnia 2004 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	20,10 zł
W dniu 31 grudnia 2009 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	26,69 zł
W dniu 31 grudnia 2011 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	28,26 zł
W dniu 31 grudnia 2014 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	36,01 zł

Wysokość stopy zwrotu PKO BP Bankowego OFE oraz wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich OFE

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez PKO BP Bankowy OFE:

Za okres ostatnich 3 lat kalendarzowych (od 31.12.2011 roku do 31.12.2014 roku)	27,424%
Za okres ostatnich 5 lat kalendarzowych (od 31.12.2009 roku do 31.12.2014 roku)	34,919%
Za okres ostatnich 10 lat kalendarzowych (od 31.12.2004 roku do 31.12.2014 roku)	79,154%

Podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, za okres 36 miesięcy (od 30.09.2011 roku do 30.09.2014 roku):

Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych	31,993%
Wysokość ostatniej stopy zwrotu PKO BP Bankowego OFE	33,215%

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną PKO BP Bankowego OFE oraz z członkostwem w PKO BP Bankowym OFE

Członkostwo w PKO BP Bankowym OFE związane jest z ryzykiem inwestycyjnym, tj. wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE może ulec zmianie wraz ze zmianą sytuacji na rynkach finansowych. Tym samym istnieje ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe PKO BP Bankowego OFE.

Na poziom tego ryzyka mają również wpływ opisane poniżej czynniki i szczególne okoliczności, na których wystąpienie członek OFE nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

PKO BP Bankowy OFE lokuje zgromadzone środki głównie w trzy klasy aktywów dopuszczone przepisami prawa, tj. w akcje (spółek polskich i zagranicznych), dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty rynku pieniężnego, przy czym OFE nie mogą inwestować aktywów w obligacje skarbowe oraz w instrumenty dłużne gwarantowane przez Skarb Państwa. Wprowadzono również przepis ustalający minimalny poziom inwestycji aktywów OFE w akcje, który wynosi odpowiednio: 75% wartości aktywów do końca 2014 r., 55% wartości aktywów do końca 2015 r., 35% wartości aktywów do końca 2016 r. i 15% wartości aktywów do końca 2017 r.

Dostępne na rynku instrumenty finansowe charakteryzują się różnym profilem pod względem oczekiwanej rentowności i poziomu ryzyka inwestycyjnego. W związku z tym, portfel inwestycyjny PKO BP Bankowego OFE konstruowany jest w taki sposób, aby był optymalny pod względem spodziewanego zysku i poziomu ryzyka. Kluczowymi rodzajami ryzyka związanymi z portfelem inwestycyjnym są: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko walutowe.

Ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia straty w wyniku zmiany wartości aktywów znajdujących się w portfelu inwestycyjnym na skutek zmian cen instrumentów finansowych.

Ryzyko kredytowe oznacza możliwość poniesienia straty na skutek niewywiązania się emitenta obligacji lub banku ze zobowiązań wobec otwartego funduszu emerytalnego (np. zobowiązania do wykupienia obligacji, zwrotu depozytu).

Ryzyko walutowe wynika z zależności wyceny akcji lub obligacji zagranicznych wyrażonej w złotych od kursu waluty danego kraju. Dodatkowo kursy polskiego złotego w stosunku do walut innych państw wpływają na sytuację finansową eksporterów i importerów, a przez to pośrednio na cenę ich akcji.

Akcje są kategorią lokat przynoszącą relatywnie największy dochód w długim terminie, ale wyniki inwestycyjne mogą ulegać dużym wahaniom. Ryzyka wpisane w instrumenty udziałowe (akcje) można podzielić na dwa ich podstawowe rodzaje, tj. tzw.: ryzyko systematyczne i ryzyko specyficzne. Ryzyko systematyczne związane jest z ogólną koniunkturą giełdową i wpływa w podobny sposób na ceny akcji wszystkich notowanych spółek. Najbardziej dotkliwym przejawem ryzyka systematycznego są kryzysy giełdowe, podczas których akcje tracą na wartości większość tego, co zyskały przez lata wzrostów. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestycjami w akcje konkretnej spółki i jej indywidualną sytuacją fundamentalną. Ryzyko specyficzne można ograniczyć poprzez dywersyfikację (branżową, rynkową, geograficzną) portfela inwestycyjnego.

Instrumenty udziałowe emitowane przez spółki zagraniczne pozwalają ograniczyć ryzyka związane z sytuacją gospodarczą Polski, ale wiążą się z ekspozycją na ryzyko walutowe. W warunkach

umacniającej się „złotówki” w stosunku do waluty, w której notowana jest dana akcja, zysk wynikający ze wzrostu kursu giełdowego tej akcji, pomniejszany jest przez wzrost wartości „złotówki”.

Dłużne papiery wartościowe narażone są na tzw. ryzyko stopy procentowej (czyli wpływu zmian rynkowej stopy procentowej na wartość rynkową obligacji) oraz ryzyko kredytowe emitenta, czyli możliwość niewykupienia obligacji przez emitenta. Z lokatami tego typu związane może być również ryzyko niewypłacalności gwaranta, polegające na tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta papierów wartościowych gwarant emisji nie będzie w stanie wywiązać się z przyjętych zobowiązań, a tym samym możliwa będzie utrata wartości aktywów PKO BP Bankowego OFE zainwestowanych w papiery emitenta.

Wolne środki finansowe PKO BP Bankowy OFE lokuje w depozyty bankowe. Z depozytami bankowymi wiąże się ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kredytowe banku, w którym taki depozyt jest zakładany.

Obowiązujące wszystkie otwarte fundusze emerytalne prawne uregulowania w zakresie maksymalnych limitów inwestycyjnych ograniczają ryzyko związane z nadmierną koncentracją inwestycji w jeden typ instrumentu lub w instrumenty jednego emitenta. Ryzyko koncentracji to również ryzyko nadmiernego zaangażowania aktywów w dany rynek, sektor rynku lub w dany obszar geograficzny. W przypadku otwartych funduszy emerytalnych, w tym PKO BP Bankowego OFE, mamy do czynienia z koncentracją na polskim rynku akcji.

Elementem każdej decyzji inwestycyjnej jest również analiza płynności obrotu danym instrumentem finansowym. Niewielkie obroty danym papierem wartościowym zmniejszają możliwość

szybkiej reakcji w przypadku zmiany jego wartości i uniemożliwią zredukowanie lub rozbudowanie pozycji bez wpływu na cenę, a zatem inwestycja w takie papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem płynności.

Prowadzenie działalności inwestycyjnej wiąże się również z ryzykiem rozliczenia transakcji, dotyczącym poprawnego wykonania przez kontrahenta wszystkich instrukcji, czyli terminową zapłatą lub przekazaniem papieru wartościowego. Wszystkie transakcje PKO BP Bankowego OFE kontrolowane są i rozliczane przez bank pełniący funkcję depozytariusza, któremu PKO BP Bankowy OFE powierzył przechowywanie swoich aktywów.

Należy wymienić również ryzyko związane z przechowywaniem aktywów otwartego funduszu emerytalnego, wynikające z niewłaściwego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez depozytariusza. Jest ono w dużej mierze niwelowane poprzez wybór depozytariusza, który musi spełniać wymogi określone w ustawie.

Trzeba również mieć na uwadze, że całość aktywów PKO BP Bankowego OFE narażona jest na ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi otwartych funduszy emerytalnych, wyrażające się m.in. w niepewności co do decyzji organów państwa w zakresie kształtowania prawa podatkowego, regulacji dotyczących instrumentów finansowych, kształtu systemu emerytalnego itp. Decyzje te mogą mieć istotny wpływ na sytuację inwestorów oraz wycenę aktywów.

Należy zwrócić też uwagę na ryzyko inflacji, czyli zmniejszenia się siły nabywczej gromadzonego w PKO BP Bankowym OFE kapitału emerytalnego.

Ponadto na przyszłą wartość jednostki rozrachunkowej każdego otwartego funduszu emerytalnego

mogą mieć wpływ szczególne okoliczności, takie jak: otwarcie jego likwidacji, przejęcie zarządzania otwartym funduszem emerytalnym przez inne niż dotychczas powszechne towarzystwo emerytalne, zmiana depozytariusza przechowującego aktywa otwartego funduszu emerytalnego, czy też zmiana polityki inwestycyjnej otwartego funduszu emerytalnego. Na okoliczności te członek otwartego funduszu emerytalnego, w tym PKO BP Bankowego OFE, nie ma wpływu.

II. Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego PKO BP Bankowego OFE

Cel inwestycyjny PKO BP Bankowego OFE

Podstawowym celem inwestycyjnym PKO BP Bankowego OFE jest:

- dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych inwestycji środków pieniężnych Członków PKO BP Bankowego OFE przy zapewnieniu odpowiedniej płynności inwestycji, z przeznaczeniem na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 r. poz. 1440 ze zm.), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2014, poz. 1097).
- osiągnięcie średniej rocznej stopy zwrotu wyższej od średniej dla wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

Wskaźniki, do których porównywane będą osiągnięte przez PKO BP Bankowy OFE stopy zwrotu

Wskaźnikiem, do którego są porównywane stopy zwrotu osiągnięte przez PKO BP Bankowy OFE jest publikowana przez Komisję Nadzoru Finansowego średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

Od dnia 1 lipca 2014 r. PKO BP Bankowy OFE będzie także porównywał swoje stopy zwrotu do okresowej porównawczej stopy zwrotu, tj. wskaźnika wyrażającego okresową zmianę wartości portfela, składającego się z indeksu WIG oraz depozytu oprocentowanego według stawki trzymiesięcznego WIBOR powiększonego o nie więcej niż 1 punkt procentowy. Szczegółowa definicja okresowej porównawczej stopy zwrotu zawarta jest w art. 28 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych

funduszach emerytalnych (Dz.U. z dnia 31 grudnia 2013 r., poz. 1717).

Opis polityki inwestycyjnej PKO BP Bankowego OFE

Polityka inwestycyjna PKO BP Bankowego OFE zakłada wykorzystanie różnorodnych możliwości lokacyjnych oraz aktywne dostosowywanie struktury portfela do zmieniających się warunków rynkowych. Oznacza to na przykład zwiększanie udziału akcji, gdy większe jest prawdopodobieństwo wzrostów na rynkach akcji, lub mniejszy ich udział, gdy istnieje większe prawdopodobieństwo spadków cen akcji.

Podstawowym elementem polityki inwestycyjnej PKO BP Bankowego OFE służącym realizacji celu inwestycyjnego jest staranna selekcja poszczególnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego PKO BP Bankowego OFE, ze szczególnym uwzględnieniem akcji. Portfel akcji ma największy wpływ na stopy zwrotu osiągnięte przez PKO BP Bankowy OFE. Zarządzający PKO BP Bankowym OFE dywersyfikują ryzyko inwestycyjne związane z akcjami, m.in. poprzez nabywanie akcji spółek z różnych sektorów gospodarki. W procesie doboru spółek do portfela brane są pod uwagę fundamentalne czynniki mogące mieć wpływ na kształtowanie się cen akcji w przyszłości oraz bieżąca wycena, wskazująca możliwość osiągnięcia stopy zwrotu zgodnej z celem inwestycyjnym PKO BP Bankowego OFE. Uwzględniana jest zarówno płynność (mierzona średnią wartością obrotu na rynku) poszczególnych akcji, jak i całego portfela. W zakresie instrumentów dłużnych zarządzający PKO BP Bankowym OFE oceniają prawdopodobieństwo wystąpienia zmian tak w poziomie rynkowych stóp procentowych, jak i w zakresie wiarygodności kredytowej emitentów.

III. Statut PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego

(tekst jednolity uwzględniający zmiany dokonane Uchwałami Walnego Zgromadzenia PKO BP BANKOWY PTE S.A. nr 4 i 5 z dnia 08.02.1999 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 05.12.2003 r., nr 1 z dnia 10.03.2004 r., nr 12 z dnia 28.04.2005 r., nr 3 z dnia 08.05.2009 r., nr 3 z dnia 03.07.2009 r., nr 2 z dnia 01.10.2009 r., nr 1 z dnia 26.08.2011 r., nr 1 z dnia 26.10.2011 r., nr 1 i nr 2 z dnia 29.01.2013 r. oraz nr 1 z dnia 21.02.2014 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 emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 roku o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 roku 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: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

§ 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.
2. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski

13

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 składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:

- 1) dwaj członkowie Zarządu łącznie,
- 2) jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem,
- 3) dwaj prokurenci działający łącznie,
- 4) pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa.

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 8

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na mocy odrębnej umowy sporządzonej zgodnie z wymaganiami ustawy.
2. Depozytariuszem Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna.
3. Siedzibą Depozytariusza jest miasto stołeczne Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący:
00-950 Warszawa, ul. Senatorska 18.

V. GOSPODARKA FINANSOWA FUNDUSZU

§ 9

1. Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z jego aktywów lub ze środków Towarzystwa.
2. Z aktywów Funduszu pokrywane są następujące koszty:
 - 1) 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,

- 2) związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
 - 3) zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo zgodnie z § 12 niniejszego statutu,
 - 4) koszty, o których mowa w § 12a.
3. Fundusz jest uprawniony do pokrywania ze swoich aktywów kosztów wynikających z ponoszonych danin publicznych, jeżeli ponoszenie tych kosztów jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową i jeżeli z ich uiszczania Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odpowiednich przepisów krajowych lub przepisów państw, w których, zgodnie z przepisami ustawy, Fundusz podejmuje działalność lokacyjną. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób oraz tryb kalkulacji i pokrywania kosztów, o których mowa w zdaniu poprzednim, ustalane są odpowiednio na podstawie przepisów krajowych lub przepisów państwa, w którym Fundusz podejmuje działalność lokacyjną.
 4. Koszty działalności Funduszu niepokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu pokrywa Towarzystwo.

§ 10

1. Z zastrzeżeniem ust. 4 maksymalna kwota opłat ponoszonych zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1 stanowi równowartość:
 - 1) 0,25% wartości transakcji, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe,
 - 2) 0,5% wartości transakcji, których przedmiotem są akcje, prawa poboru, inne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe i inne dozwolone prawem lokaty Funduszu.
2. 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 obowiązany 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.

3. Opłaty, o których mowa w ust. 1, będą ponoszone w momencie rozliczania transakcji.
4. Koszty związane z rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.

§ 11

1. Wynagrodzenie, o którym mowa w § 9 ust. 2 pkt 2, płatne na rzecz Depozytariusza, składa się z następujących składników, których wysokość w pkt 1 i 2 określona jest jako maksymalna:
 - 1) opłata za rozliczanie transakcji papierów wartościowych – 8 zł od każdej transakcji, z zastrzeżeniem, że opłata nie jest pobierana od transakcji zawartej za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.,
 - 2) opłata za przechowywanie aktywów Funduszu – w wysokości 0,0075% p.a. od średniomiesięcznej wartości aktywów netto Funduszu, nie mniej niż 4 000,00 złotych miesięcznie,
 - 3) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczenio-

wych, 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.
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 WYNOŚI:
PONAD	DO	
	8000	0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca
8000	20 000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8000 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 wartości lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 11-14 ustawy.

3. (uchylony)

§12a

Fundusz przekazuje ze swoich aktywów środki przeznaczone na rachunek premiowy, 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

(uchylony)

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 1,7% kwoty wpłacanych składek.
4. Fundusz dokonuje potrącenia kwot, o których mowa w ust. 3, ze składek przed ich przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe.

§ 13a

(uchylony)

§ 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 powyżej w siedmiu ratach oraz w następujących terminach:
 - 1) ostatnim dniu roboczym stycznia,
 - 2) ostatnim dniu roboczym kwietnia,
 - 3) ostatnim dniu roboczym lipca,
 - 4) 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:
 - 1) w zakresie terminu wypłaty jednorazowej – terminy wskazane w ust. 3,
 - 2) w zakresie sposobu obliczenia wysokości wypłaty jednorazowej – postanowienia ust. 5,
 - 3) w zakresie sposobu dokonania wypłaty jednorazowej – postanowienia ust. 6.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 15

1. O wszelkich zmianach statutu Fundusz będzie informował poprzez ogłoszenie:
 - 1) w dzienniku o zasięgu krajowym,
 - 2) wywieszane 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, zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu.
4. Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o: środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu. W informacji tej umieszcza się m.in. następujące informacje: stopy zwrotu Funduszu osiągnięte w przeszłości, wysokość opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 ustawy oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b ustawy, a także opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu. Informacja, o której mowa w zdaniach poprzednich, jest przesyłana w trybie i formie uzgodnio-

nych z członkiem Funduszu, przy czym określa się następujące tryby i formy przesyłania powyższej informacji, które mogą być stosowane w Funduszu:

- 1) forma pisemna, przy użyciu przesyłki listowej, na adres wskazany przez członka Funduszu,
 - 2) forma elektroniczna, przy użyciu środków komunikacji elektronicznej, w formacie danych zgodnym z formatem danych systemu teleinformatycznego Funduszu, na wskazany przez członka Funduszu adres poczty elektronicznej.
- W braku uzgodnienia, informację przesyła się w trybie i formie określonych w pkt. 1 niniejszego ustępu, na ostatni adres do doręczeń wskazany przez członka Funduszu.
5. Fundusz przesyła członkowi Funduszu, w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu na podstawie ust. 4, informację o rozpoczęciu przekazywania do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu w związku z ukończeniem przez niego wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania tych środków do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
 6. Na żądanie członka Funduszu, Fundusz zobowiązany jest udzielić członkowi Funduszu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu, w trybie i formie określonych w ust. 4.

§ 16

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach przewidzianych przez prawo.

IV. Sprawozdanie finansowe PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

I. Informacje ogólne

1. Towarzystwo będące organem

PKO BP Bankowego OFE
PKO BP BANKOWY Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa („Towarzystwo”, „PKO BP BANKOWY PTE S.A.”). Towarzystwo jest wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000045235.

Siedziba Towarzystwa mieści się w Warszawie pod adresem ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

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.

3. Cele inwestycyjne

Cele inwestycyjne PKO BP Bankowego 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 rozrachunkowej PKO BP Bankowego 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 28 stycznia 2014 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. nr 0, poz. 139), które weszło w życie z dniem 1 lutego 2014 roku i poprzedzone było Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. nr 90, poz. 517) oraz obowiązującego od dnia 1 lutego 2014 roku Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 2014 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz.U. nr 0 poz. 116), poprzedzonego Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz.U. nr 90, poz. 516). Zmienione przepisy określają, że OFE nie mogą inwestować w obligacje skarbowe oraz w instrumenty dłużne gwarantowane przez Skarb Państwa. Wprowadzony też został minimalny poziom inwestycji OFE w akcje. Wynosi on: 75% do końca 2014 r., 55% do końca 2015 r., 35% do końca 2016 r. i 15% do końca 2017 r.

5. Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze obejmują okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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 2014 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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości w roku 2014.

W dniu 11 września 2014 roku zostało ogłoszone Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 21 sierpnia 2014 roku, obowiązujące od dnia 26 września 2014 roku, zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z dnia 11 września 2014 r. poz. 1209).

Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynęło na wartość aktywów netto Funduszu oraz nie wprowadziło zmian mających wpływ na wielkość wyniku finansowego Funduszu za rok 2014.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących PKO BP Bankowego OFE.

1. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych PKO BP Bankowego OFE są dowody księgowe.
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 z późn. zm.), w przypadku gdy Fundusz nabywa lub zbywa składniki portfela inwestycyjnego, składniki te ujmuje się w księgach rachunkowych jako składniki nabyte lub zbyte 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.
4. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi 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 premii 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. Do dnia otrzymania wpłaty na rachunek premii 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 premii, na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom. 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 premiovowego i kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia na jednostki rozrachunkowe. Zmniejszenie kapitału Funduszu, kapitału rezerwowego, kapitału premiovowego 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,
 - 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 Bankowego 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,
 - 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, za 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 2014 został zaprezentowany w bilansie w pozycji „Zakumulowany nierozdysponowany 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. 2013, poz. 330, 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 z późn. zm.), 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. Treasury BondSpot 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 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 Treasury BondSpot Poland, rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland. 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, ustalonego 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.

V. Bilans do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

BILANS		31 grudnia 2013	31 grudnia 2014
I.	Aktywa	13 252 227 462,53	6 671 635 252,89
1.	Portfel inwestycyjny	13 222 102 314,65	6 620 393 962,78
2.	Środki pieniężne	13 486 685,28	7 202 424,45
a)	na rachunkach bieżących	-	-
b)	na rachunku przeliczeniowym	8 673 924,85	7 202 424,45
-	na rachunku wpłat	8 426 893,14	7 054 540,90
-	na rachunku wypłat	247 031,71	147 883,55
c)	na pozostałych rachunkach	4 812 760,43	-
3.	Należności	16 638 462,60	44 038 865,66
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	16 032 642,77	21 626 422,62
b)	z tytułu dywidend	350 922,38	18 136 274,27
d)	z tytułu odsetek	235 297,79	3 488 199,98
e)	od towarzystwa	19 599,66	2 836,19
g)	pozostałe należności	-	785 132,60
II.	Zobowiązania	65 563 388,58	26 312 321,67
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	50 900 522,01	15 798 982,37
3.	Wobec członków*	7 857 530,14	6 882 380,29
4.	Wobec towarzystwa	5 697 202,35	3 024 295,03
5.	Wobec depozytariusza	121 427,92	84 526,96
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	685 781,05	360 037,11
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	19 599,66	-
9.	Pozostałe zobowiązania	247 031,71	150 211,60
10.	Rozliczenia międzyokresowe	34 293,74	11 888,31
III.	Aktywa netto (I-II)	13 186 664 073,95	6 645 322 931,22
IV.	Kapitał funduszu	8 592 625 025,24	2 017 269 797,47

BILANS		31 grudnia 2013	31 grudnia 2014
V.	Kapitał rezerwowy	-5 193 400,10	-5 232 198,18
VI.	Kapitał premiiowy	573 394,97	-88 868,66
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	26 707 426,56	-13 458 026,27
VIII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	4 571 951 627,28	4 646 832 226,86
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	2 333 878 216,10	2 546 607 125,78
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	509 137 341,82	835 081 425,72
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 673 476 651,14	1 209 684 257,14
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody (niedobór)	55 459 418,22	55 459 418,22
IX.	Kapitały i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV+V+VI+VII+VIII)	13 186 664 073,95	6 645 322 931,22

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

VI. Rachunek zysków i strat do rocznego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku
I.	Przychody operacyjne	483 862 106,04	256 184 580,46
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	482 334 141,71	254 835 309,03
a)	dywidendy i udziały w zyskach	173 833 635,24	202 046 127,04
b)	odsetki, w tym:	307 381 729,02	52 789 181,99
-	odsetki od dłużnych papierów wartościowych	294 840 946,54	33 846 550,21
-	odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	12 540 782,48	18 942 631,78
c)	odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	1 118 777,45	-
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	258 534,00	212 508,19
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	1 088 815,68	1 025 196,23
4.	Pozostałe przychody	180 614,65	111 567,01
II.	Koszty operacyjne	71 726 652,62	43 455 670,78
1.	Koszty zarządzania funduszem	65 183 400,73	39 180 997,49
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	7 449 123,30	4 392 430,28
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 568 009,70	1 043 286,04
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	40 103,65	-
a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	40 103,65	-
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	717 640,80	-
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-4 398 249,97	-2 310 252,47
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	1 166 624,41	1 119 861,41

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku
9.	Pozostałe koszty	-	29 348,03
III.	Wynik z inwestycji (I-II)	412 135 453,42	212 728 909,68
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	520 858 845,72	-137 848 310,10
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-36 813 216,32	325 944 083,90
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	557 672 062,04	-463 792 394,00
V.	Wynik z operacji (III+IV)	932 994 299,14	74 880 599,58
VII.	Wynik finansowy (V+VI)	932 994 299,14	74 880 599,58

VII. Zestawienie zmian w aktywach netto do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO			
A.	Zmiana wartości aktywów netto	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego*	10 146 105 917,90	13 186 664 073,95
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	932 994 299,14	74 880 599,58
1.	Wynik z inwestycji	412 135 453,42	212 728 909,68
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-36 813 216,32	325 944 083,90
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	557 672 062,04	-463 792 394,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	2 107 563 856,91	-6 616 221 742,31
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	459 463 250,72	395 569 623,80
	Zwiększenia kapitału w wyniku przeniesienia z OFE Polsat	2 280 152 582,07	-
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	73 633 324,68	7 011 791 366,11
	Zmniejszenia kapitału w wyniku przeniesienia z OFE Polsat	558 418 651,20	-
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	3 040 558 156,05	-6 541 341 142,73
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	13 186 664 073,95	6 645 322 931,22
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:	84 422 741,6653	-187 085 943,8198
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	287 228 820,4461	371 651 562,1114
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	371 651 562,1114	184 565 618,2916
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	-	-
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	-	-
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	29 284,7899	37 168,2779
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	37 168,2779	17 930,3872

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		31 grudnia 2013	31 grudnia 2014
7.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	867 298,8342	1 114 355,5115
8.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	1 114 355,5115	-
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową	2,59	0,53
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	32,89	35,48
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	35,48	36,01
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	7,87%	1,49%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	32,46	34,33
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	36,54	38,09
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	35,48	36,01

*W pozycji ujęto zakumulowany wynik finansowy z lat ubiegłych OFE Polsat na dzień przejęcia aktywów przez PKO BP Bankowy OFE.

VIII. Zestawienie zmian w kapitale własnym do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego		
1	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	6 490 586 973,96	8 592 625 025,24
1.1	Zmiany w kapitale funduszu	2 102 038 051,28	-6 575 355 227,77
	a) zwiększenia z tytułu	2 723 389 206,22	387 580 180,86
	- wpłat członków	440 095 357,85	377 333 481,53
	- otrzymanych wpłat transferowych	4 491 135,08	6 893 664,78
	- pozostałe	4 302 899,91	3 353 034,55
	- w wyniku przeniesienia z OFE Polsat	2 274 499 813,38	-
	b) zmniejszenia z tytułu	621 351 154,94	6 962 935 408,63
	- wypłat transferowych	15 003 514,83	20 352 572,71
	- wypłat osobom uprawnionym	12 433 573,32	9 983 924,87
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	126 239,94	6 923 988 576,47
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	31 771 649,80	5 257 300,03
	- pozostałe	4 302 833,90	3 353 034,55
	- w wyniku przeniesienia z OFE Polsat	557 713 343,15	-
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	8 592 625 025,24	2 017 269 797,47
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-4 486 909,26	-5 193 400,10
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-706 490,84	-38 798,08
	a) zwiększenia z tytułu	2 477 661,62	3 080 727,05
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	3 118 418,51	3 080 727,05
	- w wyniku przeniesienia z OFE Polsat	-640 756,89	-
	b) zmniejszenia z tytułu	3 184 152,46	3 119 525,13
	- wypłat na rzecz towarzystwa	3 184 152,46	3 119 525,13
2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-5 193 400,10	-5 232 198,18

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku
3.	Kapitał premiový funduszu na początek okresu sprawozdawczego	531 642,44	573 394,97
3.1.	Zmiany w kapitale premiovým	41 752,53	-662 263,63
	a) zwiększenia z tytułu	7 558 421,01	4 728 715,89
	- wpłat towarzystwa	6 515 439,37	4 728 715,89
	- w wyniku przeniesienia z OFE Polsat*	1 042 981,64	-
	b) zmniejszenia z tytułu	7 516 668,48	5 390 979,52
	- zasilenia rachunku rezerwowego	3 118 418,51	3 080 727,05
	- zasilenia funduszu w wyniku przeniesienia z OFE Polsat	705 308,05	-
	- zasilenia funduszu	3 692 941,92	2 310 252,47
3.2.	Kapitał premiový funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	573 394,97	-88 868,66
	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	20 516 882,62	26 707 426,56
	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	6 190 543,94	-40 165 452,83
	a) zwiększenia z tytułu	6 190 543,94	180 000,00
	- wpłat powszechnego towarzystwa emerytalnego	940 000,00	180 000,00
	- w wyniku przeniesienia z OFE Polsat	5 250 543,94	-
	b) zmniejszenia z tytułu	-	40 345 452,83
	- wypłat na rzecz powszechnego towarzystwa emerytalnego	-	40 345 452,83
	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	26 707 426,56	-13 458 026,27
4.	Wynik finansowy	4 571 951 627,28	4 646 832 226,86
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	13 186 664 073,95	6 645 322 931,22

*Na kwotę przeniesionego kapitału z OFE Polsat składają się: zwiększenie z tytułu wpłat Towarzystwa w kwocie 828 555,25 PLN oraz zmniejszenie z tytułu zasilenia funduszu 705 308,05 PLN przy saldzie początkowym OFE Polsat 214 426,39 PLN.

IX. Zestawienie portfela inwestycyjnego do rocznego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		stan na 31.12.2013 r.			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
2.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	6 047 827	6 008 211,45	6 364 023,01	48,02
	Skarb Państwa - DS1015 - 24/10/2015	157 754	162 614,70	169 071,27	1,28
	Skarb Państwa - DS1017 - 25/10/2017	330 554	320 911,99	355 061,27	2,68
	Skarb Państwa - DS1019 - 25/10/2019	302 608	290 544,91	331 718,89	2,50
	Skarb Państwa - DS1020 - 25/10/2020	246 000	245 029,50	266 846,04	2,01
	Skarb Państwa - DS1021 - 25/10/2021	200 000	207 269,00	222 870,00	1,68
	Skarb Państwa - DS1023 - 25/10/2023	155 368	151 757,36	152 515,44	1,15
	Skarb Państwa - IZ0816 - 24/08/2016	189 000	209 391,52	257 524,28	1,94
	Skarb Państwa - IZ0823 - 25/08/2023	179 613	186 110,73	222 428,71	1,68
	Skarb Państwa - OK0114 - 25/01/2014	215 998	195 587,71	215 674,00	1,63
	Skarb Państwa - OK0116 - 25/01/2016	170 000	158 979,00	159 885,00	1,21
	Skarb Państwa - OK0714 - 25/07/2014	20 000	18 720,00	19 738,00	0,15
	Skarb Państwa - PS0414 - 25/04/2014	155 151	153 800,43	162 905,45	1,23
	Skarb Państwa - PS0415 - 25/04/2015	298 000	295 768,13	319 864,26	2,41
	Skarb Państwa - PS0416 - 25/04/2016	177 500	175 553,50	191 140,88	1,44
	Skarb Państwa - PS0417 - 25/04/2017	401 420	408 553,84	432 582,23	3,26
	Skarb Państwa - PS0418 - 25/04/2018	465 000	473 217,50	480 800,70	3,63
	Skarb Państwa - PS0718 - 25/07/2018	350 000	343 162,50	337 641,50	2,55
	Skarb Państwa - PS1016 - 25/10/2016	354 000	348 738,40	371 990,28	2,81
	Skarb Państwa - WS0428 - 25/04/2028	15 000	13 762,50	14 045,10	0,11
	Skarb Państwa - WS0429 - 25/04/2029	53 289	58 573,49	61 585,03	0,46
	Skarb Państwa - WS0437 - 25/04/2037	6 000	5 400,00	6 570,90	0,05
	Skarb Państwa - WS0922 - 23/09/2022	33 207	31 217,86	37 225,05	0,28
	Skarb Państwa - WZ0115 - 25/01/2015	159 614	159 208,59	161 562,89	1,22

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		stan na 31.12.2013 r.			
	Skarb Państwa - WZ0117 - 25/01/2017	398 129	397 021,71	401 676,33	3,03
	Skarb Państwa - WZ0118 - 25/01/2018	456 387	452 636,61	458 992,97	3,46
	Skarb Państwa - WZ0119 - 25/01/2019	25 000	24 762,50	25 045,25	0,19
	Skarb Państwa - WZ0121 - 25/01/2021	420 780	408 812,79	416 786,80	3,15
	Skarb Państwa - WZ0124 - 25/01/2024	112 455	111 104,67	110 274,50	0,83
11.	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym	606 000	615 945,85	664 819,07	5,02
	BGK IDS1018 - 24/10/2018	303 000	313 225,52	339 856,92	2,56
	BGK IDS1022 - 25/10/2022	178 000	177 810,60	195 185,90	1,47
	BGK IPS1014 - 24/10/2014	125 000	124 909,73	129 776,25	0,98
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	-	384 563,72	384 563,72	2,90
	mBank S.A. - 03/01/2014	-	60 000,00	60 000,00	0,45
	mBank S.A. - 02/01/2014	-	86 770,72	86 770,72	0,65
	mBank S.A. - 02/01/2014	-	70,72	70,72	0,00
	bsb PS0417 - 07/01/2014	-	107 671,00	107 671,00	0,81
	bsb DS1021-03/01/2014	-	130 051,28	130 051,28	0,98
	Bank Millennium - 07/01/2015	-	-	-	-
	Bank Millennium - 09/01/2015	-	-	-	-
	Bank Millennium - 09/01/2015	-	-	-	-
	Bank Millennium - 16/01/2015	-	-	-	-
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 16/01/2015	-	-	-	-
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 09/03/2015	-	-	-	-
	BGŻ S.A. - 30/01/2015	-	-	-	-
	BGŻ S.A. - 13/02/2015	-	-	-	-

stan na 31.12.2014 r.				
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
11.	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
12.	-	892 565,20	892 565,20	13,38
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	100 000,00	100 000,00	1,50
	-	50 000,00	50 000,00	0,75
	-	50 000,00	50 000,00	0,75
	-	30 000,00	30 000,00	0,45
	-	50 000,00	50 000,00	0,75
	-	60 000,00	60 000,00	0,90
	-	50 000,00	50 000,00	0,75
	-	30 000,00	30 000,00	0,45

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		stan na 31.12.2013 r.			
	BGŻ S.A. - 06/02/2015	-	-	-	-
	BGŻ S.A. - 06/02/2015	-	-	-	-
	mBank S.A. - 13/02/2015	-	-	-	-
	mBank S.A. - 06/03/2015	-	-	-	-
	mBank S.A. - 20/02/2015	-	-	-	-
	mBank S.A. - 09/01/2015	-	-	-	-
	mBank S.A. - 05/01/2015	-	-	-	-
	mBank S.A. - 02/01/2015	-	-	-	-
	mBank S.A. - 05/01/2015	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 06/02/2015	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 27/02/2015	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 09/03/2015	-	-	-	-
	Bank Pekao S.A. - 02/01/2015	-	-	-	-
13.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
	mBank S.A. - 02/01/2015	-	-	-	-
15.	Listy zastawne	5 000	5 000,00	5 020,35	0,04
	Pekao Bank Hipoteczny S.A.-22/11/2021	5 000	5 000,00	5 020,35	0,04
16.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej	5 000	4 765,77	5 611,15	0,04
	Miasto Stołeczne Warszawa -25/10/2019	5 000	4 765,77	5 611,15	0,04
19.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	86	8 600,00	8 713,18	0,07
	J.W. Construction Holding S.A. - 25/01/2016	86	8 600,00	8 713,18	0,07

stan na 31.12.2014 r.				
	-	40 000,00	40 000,00	0,60
	-	30 000,00	30 000,00	0,45
	-	20 000,00	20 000,00	0,30
	-	40 000,00	40 000,00	0,60
	-	50 000,00	50 000,00	0,75
	-	30 000,00	30 000,00	0,45
	-	60 000,00	60 000,00	0,90
	-	1 565,20	1 565,20	0,02
	-	41 000,00	41 000,00	0,61
	-	60 000,00	60 000,00	0,90
	-	30 000,00	30 000,00	0,45
	-	60 000,00	60 000,00	0,90
	-	10 000,00	10 000,00	0,15
13.	-	1 891,68	1 891,68	0,03
	-	1 891,68	1 891,68	0,03
15.	5 000	5 000,00	5 016,90	0,08
	5 000	5 000,00	5 016,90	0,08
16.	5 000	4 765,77	6 059,80	0,09
	5 000	4 765,77	6 059,80	0,09
19.	86,00	7 740,00	7 834,09	0,12
	86	7 740,00	7 834,09	0,12

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		stan na 31.12.2013 r.			
21.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	18 282	18 282,00	17 549,61	0,13
	GC Investment S.A.-29/04/2014	17 020	17 020,00	16 954,13	0,13
	Orzeł S.A. - 22/08/2014	1 262	1 262,00	595,47	0,00
23.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	84 071	140 546,00	114 336,53	0,86
	ABM Solid S.A. - 28/09/2013	75	7 500,00	-	-
	BZ WBK S.A.-19/12/2016	18 500	18 500,00	18 525,72	0,14
	DSS S.A. - 01/04/2014	20 000	20 000,00	-	-
	ECHO Investment S.A. - 30/06/2014	190	19 000,00	19 006,28	0,14
	Getin Noble Bank S.A. - 29/06/2018	260	26 000,00	26 004,75	0,20
	Kredyt Inkaso S.A. - 04/04/2014	5 000	5 000,00	5 129,00	0,04
	Kredyt Inkaso S.A. - 04/04/2016	15 000	15 000,00	15 318,60	0,12
	Kruk S.A. - 25/11/2014	7 500	7 500,00	7 744,13	0,06
	Kruk S.A. - 05/01/2015	5 900	5 900,00	6 190,93	0,05
	MCI Management S.A. - 31/03/2014	11 146	11 146,00	11 345,62	0,09
	Ronson Europe NV A - 18/04/2014	500	5 000,00	5 071,51	0,04
24.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	139	13 900,00	14 420,29	0,11
	Ghelamco Invest sp. z o.o. - 21/07/2014	139	13 900,00	14 420,29	0,11
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	257 179 419	3 987 044,85	5 363 794,24	40,47

stan na 31.12.2014 r.				
21.	17 020	17 020,00	11 573,60	0,17
	17 020	17 020,00	11 573,60	0,17
	-	-	-	-
23.	59 735	92 900,00	66 384,37	1,00
	75	7 500,00	-	-
	18 500	18 500,00	18 752,71	0,28
	20 000	20 000,00	-	-
	-	-	-	-
	260	26 000,00	26 398,55	0,40
	-	-	-	-
	15 000	15 000,00	15 294,30	0,23
	-	-	-	-
	5 900	5 900,00	5 938,81	0,09
	-	-	-	-
	-	-	-	-
24.	-	-	-	-
	-	-	-	-
27.	251 545 968	3 987 266,61	5 266 554,19	78,94

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	stan na 31.12.2013 r.			
AB S.A.	728 456	6 029,94	23 368,87	0,18
AB AVIAAM Leasing	1 800 000	14 400,00	14 400,00	0,11
AB Avia Solutions Group	101 995	5 176,78	4 721,35	0,04
ABC Data S.A.	2 698 289	8 296,12	11 575,66	0,09
AC S.A.	485 458	10 809,44	22 224,27	0,17
Action S.A.	66 864	1 095,92	3 175,37	0,02
Agora S.A.	1 095 481	17 859,57	10 724,76	0,08
Alior Bank S.A.	1 148 246	80 167,27	92 353,43	0,70
Altus TFI S.A.	-	-	-	-
Alumetal S.A.	-	-	-	-
Ambra S.A.	626 232	6 803,86	6 349,99	0,05
Amrest Holdings SE	313 070	25 142,39	27 907,06	0,21
Aparator S.A.	327 619	4 416,12	11 135,77	0,08
Arctic Paper S.A.	326 361	2 009,15	897,49	0,01
Asseco Business Solutions S.A.	200 000	2 263,84	2 588,00	0,02
Asseco Poland S.A.	2 355 624	98 108,21	109 607,18	0,83
Astarta Holding N.V.	365 075	24 080,59	24 120,51	0,18
ATENDE S.A.	2 405 627	-	7 505,56	0,06
ATM S.A.	2 766 704	13 903,64	34 943,47	0,26
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 855 844	393 027,13	515 422,73	3,89
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	710 667	41 905,42	74 783,49	0,56
Bank Millennium S.A.	15 013 230	56 677,68	108 545,65	0,82
Bank Ochrony Środowiska S.A.	199 170	6 718,06	9 267,38	0,07
Bank Zachodni WBK S.A.	864 318	219 096,44	333 687,25	2,52
Berling S.A.	375 048	1 610,22	2 771,60	0,02
mBank S.A.	372 545	83 102,59	182 170,78	1,37

stan na 31.12.2014 r.				
	717 417	5 896,65	22 196,88	0,33
	1 497 612	11 980,90	12 055,78	0,18
	-	-	-	-
	3 299 255	10 491,19	11 217,47	0,17
	584 960	13 762,12	17 314,82	0,26
	-	-	-	-
	954 329	14 116,20	7 243,36	0,11
	1 857 506	133 656,09	145 535,60	2,18
	431 532	4 034,81	3 983,04	0,06
	131 459	4 601,07	5 938,00	0,09
	627 232	6 811,62	4 835,96	0,07
	366 542	29 425,73	36 302,32	0,54
	218 922	2 735,53	8 097,92	0,12
	-	-	-	-
	240 634	2 727,52	3 253,37	0,05
	2 287 180	94 100,61	117 835,51	1,77
	354 376	22 999,37	6 860,72	0,10
	2 230 493	-	5 286,27	0,08
	1 530 437	5 063,17	17 569,42	0,26
	2 204 903	279 268,16	393 068,06	5,89
	770 236	48 327,95	81 829,87	1,23
	11 710 710	45 218,73	96 613,36	1,45
	211 949	7 304,27	7 136,32	0,11
	887 644	227 260,61	330 097,05	4,95
	530 847	2 312,51	2 043,76	0,03
	380 525	90 088,57	189 832,51	2,85

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	stan na 31.12.2013 r.			
Boryszew S.A.	22 224 031	9 560,50	11 112,02	0,08
BNP Paribas Bank Polska S.A.	-	-	-	-
Budimex S.A.	348 568	32 611,58	44 972,24	0,34
BSC Drukarnia Opakowań S.A.	761 336	12 345,27	19 269,41	0,15
Capital Park S.A.	-	-	-	-
CCC S.A.	741 870	49 357,62	85 982,73	0,65
CD Projekt S.A.	-	-	-	-
CEZ A.S.	266 147	28 247,35	20 855,28	0,16
CIECH S.A.	264 676	7 730,38	8 204,96	0,06
Cinema City International N.V.	392 312	13 078,04	12 459,83	0,09
Comarch S.A.	196 256	11 611,31	18 599,18	0,14
Comp S.A.	88 240	5 068,48	5 779,72	0,04
Cyfrowy Polsat S.A.	4 164 229	68 439,12	82 659,95	0,62
Decora S.A.	450 000	4 955,94	5 895,00	0,04
Dolnośląskie Surowce Skalne S.A.	1	0,00	0,00	0,00
DROP S.A.	208 162	3 329,93	1 783,95	0,01
Echo Investment S.A.	7 731 477	33 250,98	51 723,58	0,39
Elektrobudowa S.A.	362 730	42 974,91	38 271,64	0,29
Emperia Holding S.A.	645 406	36 170,24	48 205,37	0,36
Energa S.A.	1 640 997	27 318,32	26 173,90	0,20
Elektrociepłownia Będzin S.A.	140 926	5 102,09	2 815,70	0,02
ENEA S.A.	2 389 250	38 596,58	32 708,83	0,25
Erbud S.A.	92 272	2 827,49	3 164,01	0,02
Ergis Eurofilms S.A.	1 514 000	5 301,80	5 299,00	0,04
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	202 296	6 460,62	9 103,32	0,07
Fabryki Mebli Forte S.A.	-	-	-	-

stan na 31.12.2014 r.				
	-	-	-	-
	169 028	7 814,22	10 478,05	0,16
	356 845	33 868,36	50 229,50	0,75
	625 787	9 794,50	15 869,96	0,24
	610 495	3 843,75	2 435,88	0,04
	588 293	37 978,97	79 154,82	1,19
	269 832	4 229,57	4 495,40	0,07
	324 252	27 746,46	29 707,97	0,45
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	186 012	11 104,44	21 367,20	0,32
	161 164	9 330,37	8 569,09	0,13
	3 933 293	65 833,91	93 455,04	1,40
	525 501	5 550,31	3 168,77	0,05
	1	0,00	0,00	0,00
	208 162	3 329,93	316,41	0,00
	5 203 908	15 795,51	36 583,47	0,55
	467 415	52 359,07	33 177,12	0,50
	576 346	30 436,03	28 638,63	0,43
	1 864 585	31 593,53	43 239,73	0,65
	143 263	5 082,18	1 753,54	0,03
	4 051 071	62 245,67	61 738,32	0,93
	93 465	2 857,97	2 399,25	0,04
	3 576 262	13 867,03	13 804,37	0,21
	109 450	3 236,52	4 257,61	0,06
	55 040	2 255,11	2 807,59	0,04

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	stan na 31.12.2013 r.			
FAMUR S.A.	713 892	3 111,91	3 762,21	0,03
Farmacol S.A.	552 082	13 397,46	37 425,64	0,28
Ferro S.A.	1 930 763	18 931,77	20 910,16	0,16
Firma Oponiarska Dębica S.A.	426 766	25 607,51	44 456,21	0,34
Getin Holding S.A.	2 996 753	14 880,66	11 567,47	0,09
Getin Noble Bank S.A.	31 017 400	29 380,75	84 677,50	0,64
GPW w Warszawie S.A.	296 823	12 029,09	12 425,01	0,09
Global City Holdings NV	-	-	-	-
Global Energy S.A.	484 210	3 164,14	566,53	0,00
Globe Trade Centre S.A.	7 863 351	89 471,88	58 346,06	0,44
Grupa Azoty S.A.	1 125 940	42 777,30	71 339,56	0,54
Grupa Kęty S.A.	525 089	40 280,51	114 710,94	0,87
Grupa Lotos S.A.	160 544	2 902,72	5 713,76	0,04
Harper Hygienics S.A.	4 825 517	14 804,18	21 232,27	0,16
Helio S.A.	225 908	1 790,00	2 030,91	0,02
Hyperion S.A.	471 718	3 403,61	1 415,15	0,01
Industrial Milk Company S.A.	749 659	9 349,80	9 130,85	0,07
ING Bank Śląski S.A.	2 408 558	168 982,27	273 154,56	2,06
Inpro S.A.	736 749	4 862,45	4 052,12	0,03
Instal Kraków S.A.	257 654	5 491,26	5 093,82	0,04
Integer.PL S.A.	91 880	16 856,24	29 329,93	0,22
Inter Cars S.A.	420 133	33 605,89	78 926,19	0,60
Introl S.A.	816 232	6 007,95	7 231,82	0,05
Ipopema Securites S.A.	387 045	2 688,19	3 042,17	0,02
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	337 568	34 809,47	18 242,17	0,14
Kernel Holding S.A.	582 496	31 297,93	22 338,72	0,17

stan na 31.12.2014 r.				
	713 892	3 111,91	2 470,07	0,04
	545 992	13 278,99	26 371,41	0,40
	2 099 283	20 201,85	19 271,42	0,29
	462 055	28 734,03	40 707,05	0,61
	3 166 361	13 790,55	5 731,11	0,09
	37 912 900	46 457,52	81 891,86	1,23
	512 745	20 233,67	23 468,34	0,35
	482 596	16 134,28	20 988,10	0,31
	-	-	-	-
	10 154 103	86 286,52	54 730,62	0,82
	1 232 601	49 518,08	77 592,23	1,16
	296 528	17 200,65	83 356,99	1,25
	386 635	11 650,76	9 909,46	0,15
	4 828 044	14 813,07	16 077,39	0,24
	231 954	1 819,92	1 266,47	0,02
	-	-	-	-
	749 716	9 347,95	4 153,43	0,06
	2 377 788	165 310,31	337 408,12	5,06
	735 163	4 851,99	2 690,70	0,04
	257 654	5 491,26	4 037,44	0,06
	112 673	21 831,04	17 218,69	0,26
	384 912	30 468,74	86 058,62	1,29
	825 002	6 085,08	7 590,02	0,11
	387 045	2 688,19	1 555,92	0,02
	395 349	30 903,78	6 511,40	0,10
	577 894	28 721,99	16 550,88	0,25

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	stan na 31.12.2013 r.			
KGHM Polska Miedź S.A.	1 415 404	103 708,42	165 531,50	1,25
Kopex S.A.	422 231	4 389,87	4 475,65	0,03
Kruk S.A.	557 716	25 197,57	44 260,34	0,33
Lena Lighting S.A.	1 233 077	3 723,16	5 339,22	0,04
Libet S.A.	1 317 434	4 615,21	3 978,65	0,03
Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	1 074 423	84 092,43	130 864,72	0,99
LPP S.A.	20 977	130 429,07	184 315,88	1,39
Makarony Polskie S.A.	924 470	7 345,43	3 503,74	0,03
MCI Management S.A.	319 760	1 658,30	3 060,10	0,02
Medicalgorithmics S.A.	-	-	-	-
Mennica Polska S.A.	695 963	9 382,51	10 418,57	0,08
Mercor S.A.	504 814	9 621,94	9 591,47	0,07
Milkiland N.V.	223 002	3 526,49	2 758,53	0,02
MOL Magyar Olaj Es Gazipari RT.	53 030	17 787,24	10 616,08	0,08
Mostostal Płock S.A.	77 399	4 295,37	1 070,43	0,01
Netia S.A.	6 564 333	32 206,72	34 331,46	0,26
Neuca S.A.	79 326	11 002,24	22 434,98	0,17
Newag S.A.	-	-	-	-
Odlewnie Polskie S.A.	2 065 743	8 657,79	5 329,62	0,04
Open Finance S.A.	335 708	4 316,07	5 609,68	0,04
Orbis S.A.	586 182	21 383,72	23 541,07	0,18
Orzeł Biały S.A.	314 939	5 327,95	4 828,01	0,04
OT Logistics S.A.	-	-	-	-
ZPC Otmuchów S.A.	1 167 230	15 152,66	11 450,53	0,09
PA Nova S.A.	479 175	11 707,34	8 615,57	0,07
Pelion S.A.	164 685	7 998,19	17 188,17	0,13

stan na 31.12.2014 r.				
	1 382 238	96 477,60	148 480,01	2,23
	588 676	6 269,38	6 316,49	0,09
	508 704	22 046,14	54 919,68	0,82
	1 233 077	3 723,16	5 080,28	0,08
	3 860 039	11 401,85	9 534,30	0,14
	1 136 997	90 750,57	108 867,46	1,63
	25 185	167 347,26	184 419,68	2,76
	-	-	-	-
	225 837	891,48	2 283,21	0,03
	158 724	13 119,07	29 963,92	0,45
	777 809	10 487,33	10 640,43	0,16
	439 306	8 144,45	3 510,05	0,05
	223 002	3 526,49	334,50	0,01
	88 030	23 368,15	13 609,44	0,20
	99 877	4 525,43	982,79	0,01
	4 129 367	18 740,29	23 248,34	0,35
	17 765	2 418,90	3 760,67	0,06
	163 403	3 141,94	3 946,18	0,06
	2 065 743	8 657,79	4 296,75	0,06
	335 573	4 313,64	906,05	0,01
	803 940	30 552,32	34 850,80	0,52
	356 508	5 412,13	2 057,05	0,03
	34 679	6 926,70	8 415,55	0,13
	1 159 588	15 018,45	9 694,16	0,15
	568 232	13 006,78	8 818,96	0,13
	-	-	-	-

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	stan na 31.12.2013 r.			
PMUE Remak S.A.	33 676	518,07	305,10	0,00
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	10 006 894	201 061,72	164 012,99	1,24
Pfleiderer Grajewo S.A.	-	-	-	-
PKN ORLEN S.A.	6 928 377	210 373,65	285 726,27	2,16
PKP Cargo S.A.	338 049	23 678,34	28 744,31	0,22
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	20 413 698	76 614,42	105 742,96	0,80
Pozbud T&R S.A.	1 386 162	6 686,16	6 847,64	0,05
PZ Cormay S.A.	368 984	4 882,22	3 040,43	0,02
PZU S.A.	880 377	300 548,40	395 799,89	2,99
Qumak S.A.	469 759	4 536,35	7 112,15	0,05
Rawplug S.A.	2 381 261	31 862,99	26 193,87	0,20
ROBYG S.A.	9 761 550	19 294,11	21 182,56	0,16
Ronson Europe N.V.	321 847	470,22	601,85	0,00
Rovese S.A.	1 002 419	1 122,03	1 984,79	0,01
SZPG Stomil Sanok S.A.	1 923 006	27 791,76	79 670,14	0,60
SECO/Warwick S.A.	1 038 014	35 322,22	44 634,60	0,34
SEKO S.A.	418 848	6 354,78	2 839,79	0,02
Stalprofil S.A.	339 679	5 229,97	7 802,43	0,06
Sygnity S.A.	869 686	16 764,13	17 124,12	0,13
Synthos S.A.	8 830 055	21 278,77	49 271,71	0,37
Tauron Polska Energia S.A.	11 585 052	57 825,51	50 858,38	0,38
Orange Polska S.A.	7 404 043	84 674,24	72 411,54	0,55
TESGAS S.A.	800 000	9 605,51	2 712,00	0,02
TVN S.A.	1 646 396	23 331,29	24 300,80	0,18
Unibep S.A.	1 340 064	10 043,00	10 680,31	0,08
Wawel S.A.	23 217	5 228,80	28 541,35	0,22

stan na 31.12.2014 r.				
	-	-	-	-
	9 155 928	181 145,07	172 680,80	2,59
	3 190	76,50	101,70	0,00
	7 070 744	214 742,23	343 355,33	5,15
	477 945	34 930,81	39 655,10	0,59
	25 810 979	100 800,24	115 633,19	1,73
	1 371 758	6 595,39	5 912,28	0,09
	238 694	2 904,43	708,92	0,01
	837 158	282 417,07	405 393,76	6,08
	403 619	3 775,57	4 944,33	0,07
	2 007 854	25 014,71	13 131,37	0,20
	17 352 843	36 133,36	38 349,78	0,57
	-	-	-	-
	1	0,00	0,00	0,00
	1 194 125	14 325,60	60 088,37	0,90
	836 818	26 597,82	18 870,25	0,28
	435 497	6 455,22	2 621,69	0,04
	339 679	5 229,97	4 470,18	0,07
	738 931	11 934,18	10 005,13	0,15
	8 976 469	21 862,21	37 970,46	0,57
	8 986 668	44 403,58	45 113,07	0,68
	7 160 078	74 435,15	59 643,45	0,89
	798 744	9 585,57	2 819,57	0,04
	3 835 848	57 515,79	62 907,91	0,94
	1 442 163	10 788,67	11 854,58	0,18
	15 391	3 300,59	15 810,71	0,24

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		stan na 31.12.2013 r.			
	Vistal Gdynia S.A.	-	-	-	-
	Zakłady Tłuszczowe Kruszwica S.A.	422 216	15 918,22	25 763,62	0,19
	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	388 012	10 165,91	9 723,58	0,07
	ZPUE S.A.	91 722	19 452,90	39 830,28	0,30
	ZEW Kogeneracja S.A.	237 345	11 516,50	12 185,29	0,09
	ZUE S.A.	1 500 155	20 443,09	14 626,51	0,11
28.	Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1 453 125	12 604,82	12 017,34	0,09
	Orphee S.A.	1 453 125	12 604,82	12 017,34	0,09
29.	Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	611 918	11 454,19	27 240,83	0,21
	Ekobox S.A.	350 000	1 001,00	1 190,00	0,01
	Fundusz Hipoteczny Dom S.A.	106 900	1 069,00	870,17	0,01
	Medicalgorithmics S.A.	146 166	9 189,15	25 166,86	0,19
	Progres Investment S.A.	8 852	195,04	13,80	0,00
30.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	733 334	12 859,08	13 454,13	0,10
	Alior Bank S.A.	122 839	9 015,33	9 937,68	0,07
	Grupa Lotos S.A.				
	Capital Park S.A.	610 495	3 843,75	3 516,45	0,03
36.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	346 732	-	-	-
	PZ Cormay S.A.	-	-	-	-
	Polimex-Mostostal S.A. PP	346 732	-	-	-
38.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	46 307	21 904,67	15 140,15	0,11

stan na 31.12.2014 r.				
	425 887	5 288,32	3 666,89	0,05
	259 859	6 011,49	14 674,24	0,22
	1 211 197	33 062,49	31 200,43	0,47
	74 644	14 385,21	20 944,36	0,31
	237 345	11 516,50	13 986,74	0,21
	1 508 558	20 496,65	9 700,03	0,15
28.	1 422 269	12 299,10	2 872,98	0,04
	1 422 269	12 299,10	2 872,98	0,04
29.	106 900	1 069,00	614,68	0,01
	-	-	-	-
	106 900	1 069,00	614,68	0,01
	-	-	-	-
	-	-	-	-
30.	170 568	3 087,28	4 494,47	0,07
	-	-	-	-
	170 568	3 087,28	4 494,47	0,07
	-	-	-	-
36.	375 976	-	-	-
	375 976	-	-	-
	-	-	-	-
38.	43 097	18 154,35	10 308,58	0,15

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		stan na 31.12.2013 r.			
	Skarbiec Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	9 008	9 008,00	5 878,53	0,04
	Investor Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych	6 578	9 916,73	7 510,83	0,06
	BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości	30 721	2 979,94	1 750,79	0,01
43.	Razem lokaty krajowe	-	11 214 011,96	13 010 703,59	98,10
60.	Akcje spółek notowanych rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	2 068 347	199 080,38	211 398,72	1,60
	Adidas AG	-	-	-	-
	Credit Agricole	-	-	-	-
	Daimler AG	-	-	-	-
	Deutsche Bank AG	-	-	-	-
	Erste Group Bank AG	308 338	28 513,28	32 390,47	0,24
	Halliburton Company	366 803	47 836,65	56 069,14	0,42
	Komercni Banka A.S.	112 516	66 943,13	75 261,65	0,57
	OMV Aktiengesellschaft	74 273	8 837,64	10 716,19	0,08
	Total SA	-	-	-	-
	Turkiye Halk Bankasi AS	1 025 034	23 958,18	17 689,10	0,13
	Raiffeisen Bank International AG	181 383	22 991,50	19 272,17	0,15
	Societe Generale	-	-	-	-
	Volkswagen AG	-	-	-	-
71.	Razem lokaty zagraniczne	2 068 347	199 080,38	211 398,72	1,60
72.	Razem lokaty	-	11 413 092,34	13 222 102,31	99,69

stan na 31.12.2014 r.				
	6 828	6 828,00	4 609,04	0,07
	5 548	8 346,41	4 151,51	0,06
	30 721	2 979,94	1 548,03	0,02
43.	-	5 043 758,99	6 276 170,54	94,07
60.	3 378 943	366 164,58	344 223,48	5,16
	45 000	10 909,19	11 051,72	0,17
	197 000	9 068,78	9 034,88	0,14
	152 300	40 559,38	44 771,76	0,67
	530 170	63 515,90	56 459,69	0,85
	730 165	67 260,91	59 862,83	0,90
	-	-	-	-
	110 286	65 736,90	80 347,54	1,20
	72 751	9 078,51	6 825,01	0,10
	77 000	16 452,52	13 954,94	0,21
	1 025 034	23 958,18	21 301,77	0,32
	346 737	36 591,95	18 525,44	0,28
	79 500	12 952,00	11 856,46	0,18
	13 000	10 080,37	10 231,44	0,15
71.	3 378 943	366 164,58	344 223,48	5,16
72.	-	5 409 923,57	6 620 394,02	99,23

X. Dane uzupełniające do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

I	DANE UZUPEŁNIAJĄCE O POZYCJACH BILANSU ZA POPRZEDNI I BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY W ODNIESIENIU DO POZYCJI:	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2014 roku
2.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:	8 426 893,14	7 054 540,90
a)	środków wpłaconych za członków	-	836 643,30
c)	środków wpłaconych na rachunek premiiowy	685 781,05	360 037,11
d)	środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	-	-
e)	innych środków	7 741 112,09	5 857 860,49
3.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	247 031,71	147 883,55
b)	przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	247 031,71	147 883,55
d)	wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	-	-
4.	„Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	16 032 642,77	21 626 422,62
a)	akcji i praw z nimi związanych	16 032 642,77	21 626 422,62
5.	„Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	235 297,79	3 488 199,98
b)	składników portfela inwestycyjnego, w tym:	235 297,79	3 488 199,98
-	obligacji*	-	-
-	depozytów bankowych	235 297,79	3 488 199,98
-	listów zastawnych**	-	-
6.	„Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	19 599,66	2 836,19
c)	rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	19 599,66	-
d)	innych	-	2 836,19
7.	„Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	50 900 522,01	15 798 982,37
a)	akcji i praw z nimi związanych	50 900 522,01	15 798 982,37
9.	„Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	7 857 530,14	6 882 380,29
e)	innych	7 857 530,14	6 882 380,29

10.	„Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	5 697 202,35	3 024 295,03
d)	opłat za zarządzanie	5 697 202,35	3 024 295,03
11.	„Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	247 031,71	150 211,60
a)	wypłat bezpośrednich	247 031,71	150 211,60
II.	DANE UZUPEŁNIAJĄCE O POZYCJACH RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA POPRZEDNI I BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku
1.	Informacje o wielkości przychodów z:	483 862 106,04	256 184 580,46
a)	rachunków środków pieniężnych	258 534,00	212 508,19
b)	depozytów bankowych	12 540 782,48	18 942 631,78
c)	obligacji	294 611 596,54	33 658 500,21
e)	listów zastawnych	229 350,00	188 050,00
g)	innych, w tym:	176 221 843,02	203 182 890,28
-	dywidend i udziałów w zyskach	173 833 635,24	202 046 127,04
-	odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	1 118 777,45	-
2.	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	2 364 017,90	9 495 958,34
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	2 172 727,69	660 228,43
-	akcji i praw z nimi związanych	2 172 727,69	660 228,43
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	191 290,21	8 835 729,91
-	akcji i praw z nimi związanych	191 290,21	8 835 683,17
-	innych	-	46,74
3.	„Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	1 568 009,70	1 043 286,04
a)	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	392 396,08	309 780,14
b)	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	110 560,88	163 735,95
c)	opłat za przechowywanie	1 027 255,74	549 441,95
d)	opłat za rozliczanie	37 797,00	20 328,00
4.	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	9 130 697,78	1 480 561,70

a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	130 459,08	1 457 705,12
-	akcji i praw z nimi związanych	130 459,08	1 457 705,12
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	9 000 238,70	22 856,58
-	akcji i praw z nimi związanych	9 000 238,70	-
-	innych	-	22 856,58
6.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:	-36 813 216,32	325 944 083,90
a)	akcji i praw z nimi związanych	-101 472 582,62	85 007 683,31
b)	obligacji skarbowych	67 490 885,50	241 710 407,26
d)	pozostałych obligacji	-2 831 519,20	-712 788,95
e)	certyfi katów	-	-61 217,72
7.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:	557 672 139,41	-463 792 394,00
a)	akcji i praw z nimi związanych	792 829 891,32	-155 988 773,35
b)	obligacji skarbowych	-234 700 204,91	-302 824 694,13
d)	pozostałych obligacji	-1 011 789,80	-3 874 868,06
e)	certyfi katów	554 242,80	-1 081 248,62
j)	innych	-	-22 809,84
III.	KOSZTY OTWARTEGO FUNDUSZU POKRYWANE PRZEZ POWSZECHNE TOWARZYSTWA W POPRZEDNIM I BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	2013 rok	2014 rok
3.	Koszty przechowywania	40 569,42	15 390,51

*Kwota należności z tytułu odsetek od obligacji została w bilansie PKO BP Bankowego OFE ujęta w pozycji „Portfel inwestycyjny”.

Za rok 2013 jest to kwota 107 774 735,25 PLN, za rok 2014 - kwota 580 083,76 PLN.

**Kwota należności z tytułu odsetek od listów zastawnych została w bilansie PKO BP Bankowego OFE ujęta w pozycji „Portfel inwestycyjny”.

Za rok 2013 jest to kwota 20 350,00 PLN, za rok 2014 - kwota 16 900,00 PLN.

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 2014 roku, to jest do dnia 16 lutego 2015 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, za okres od 31 marca 2010 roku do 29 marca 2013 roku PKO BP Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu 16,375%, która była niższa niż wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesiące. W związku z tym Towarzystwo nie nabyło uprawnień do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym. Do Funduszu przeniesione zostały środki w wysokości 834 022,88 złotych.

Za okres od 30 września 2010 roku do 30 września 2013 roku PKO BP Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu 20,276%, w związku z tym Towarzystwo zarządzające Funduszem nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym. W związku z tym po ogłoszeniu przez GUS w dniu 15 października 2013 roku wysokości wskaźnika wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (poniżej stopy zwrotu) nastąpiło przeniesienie jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiovym na dzień 1 października 2013 roku w ilości 87 645,2644 sztuki na rachunek rezerwowym. W dniu 31 października 2013 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone

na rachunku rezerwowym w kwocie 3 184 152,46 złotych. Pozostała część środków w wysokości 2 858 919,04 złotych została przeniesiona do Funduszu.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku za okres od 31 marca 2011 roku do 31 marca 2014 roku PKO BP Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu 21,214%, w związku z czym Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym. W dniu 17 kwietnia 2014 roku nastąpiło przeniesienie jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiovym na dzień 1 kwietnia 2014 roku w ilości 51 213,6041 sztuki na rachunek rezerwowym. W dniu 30 kwietnia 2014 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w kwocie 1 841 641,20 złotych. Pozostała część środków w wysokości 1 507 998,39 złotych została przeniesiona do Funduszu.

Za okres od 30 września 2011 roku do 30 września 2014 roku PKO BP Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu 33,215%, w związku z tym Towarzystwo zarządzające Funduszem nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym. W związku z tym po ogłoszeniu przez GUS wysokości wskaźnika wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (poniżej stopy zwrotu) nastąpiło przeniesienie jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiovym na dzień 1 października 2014 roku w ilości 34 762,8926 sztuki na rachunek rezerwowym. W dniu 31 października 2014 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w kwocie 1 277 883,93 złotych. Pozostała część środków w wysokości 802 254,08 złotych została przeniesiona do Funduszu.

Na podstawie art. 27 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. z 2013 r. poz. 1717) w dniu 1 lipca 2014 roku nastąpiło wycofanie i przekazanie do Towarzystwa przechowywanych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego środków w wysokości 40 345 452,83 złotych.

Przekazanie 51,5% aktywów otwartych funduszy emerytalnych (część obligacyjna) do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i zaewidencjonowanie na subkontach członków w ZUS.

Od 1 lutego 2014 roku obowiązują nowe przepisy, które weszły w życie na podstawie ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. z 31 grudnia 2013 r.,

poz. 1717). Zgodnie z ustawą zmieniającą otwarte fundusze emerytalne zostały zobowiązane do przekazania do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych ich aktywów w wysokości odpowiadającej 51,5% wartości jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka OFE na dzień 31 stycznia 2014 roku.

W dniu 3 lutego 2014 roku PKO BP Bankowy OFE umorzył 51,5% jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka Funduszu na dzień 31 stycznia 2014 roku i przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywa w postaci obligacji, których emitentem jest Skarb Państwa, obligacji, których emitentem jest BGK, oraz środków pieniężnych o wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek. Umorzonych zostało 191 542 896,8435 jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunkach członków Funduszu. Łączna wartość umorzonych jednostek wyniosła 6 772 956 826,32 PLN.

Prezes Zarządu



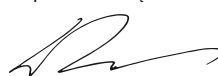
Ewa Małyszko

Wiceprezes Zarządu



Marzena Koczut

Wiceprezes Zarządu



Wojciech Rostworowski

58

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Małgorzata Kożusko

Warszawa, dnia 16 lutego 2015 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej PKO BP BANKOWY Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółka Akcyjna

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa, Polska
telefon +48 22 746 4000
faks +48 22 742 4040
www.pwc.pl



Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2014 r., który w pozycji aktywów netto wykazuje kwotę 6.645.322.931,22 zł, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wynik finansowy w kwocie 74.880.599,58 zł, zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz pozostałe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do członków Funduszu oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd PKO BP BANKOWY Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółka Akcyjna (zwanego dalej „Towarzystwem”). Zarząd Towarzystwa oraz Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa do członków Funduszu spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Rozporządzenie”, Dz. U. z 2013 r. nr 876 z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem Funduszu;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej 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.

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



Tomasz Orłowski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 16 lutego 2015 r.

Oświadczenie



Warszawa, dnia 16 lutego 2015 r.

Oświadczenie

mBank S.A, wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 r. za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. ze stanem faktycznym.

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie Funduszu, mBank S.A. 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 mBank S.A:

62

Małgorzata Woźniak

Handwritten signature of Małgorzata Woźniak in black ink.

Ekspert
Departament Usług Powierniczych

Agnieszka Ślagórska

Handwritten signature of Agnieszka Ślagórska in black ink.

Menedżer Wydziału
Wydział Obsługi Klienta Custody
Departament Usług Powierniczych

PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna („Towarzystwo”, „PKO PTE”) zarządzające PKO BP Bankowym Otwartym Funduszem Emerytalnym („PKO OFE”) oraz PKO Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym („PKO DFE”) informuje, że z dniem 28 września 2015 roku nastąpiła zmiana adresu Towarzystwa oraz Funduszy.

Nowy adres:

PKO PTE
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa

PKO OFE
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa

PKO DFE
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa

Informujemy, że bez zmian pozostają numery tel.: 22 580 37 00 i faksu: 22 580 23 80. Pozostałe dane identyfikacyjne Towarzystwa, PKO OFE i PKO DFE, tj. numer identyfikacji podatkowej, REGON, numery kont bankowych, pozostają bez zmian.

Uprzejmie prosimy o przesyłanie, od dnia 28 września 2015 roku wszelkiej korespondencji pod nowy adres. Jednocześnie informujemy, że w okresie od dnia 28 września 2015 roku do 31 marca 2016 roku korespondencja, która będzie dostarczona pod stary adres, zostanie automatycznie przekierowana do nowej siedziby Towarzystwa.

