

# Prospekt Informacyjny

## Amplico Otwartego Funduszu Emerytalnego

**MetLife Amplico™**

Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa  
strona internetowa: [www.metlifeamplico.pl](http://www.metlifeamplico.pl)

## Spis treści

|   |    |
|---|----|
| Informacja Zarządu Amplico Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.<br>dla Członków Amplico Otwartego Funduszu Emerytalnego .....                         | 3  |
| Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu<br>oraz wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich<br>otwartych funduszy emerytalnych ..... | 5  |
| Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną .....  | 5  |
| Roczne sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 31.12.2011 r. ....   | 7  |
| Opinia niezależnego biegłego rewidenta .....  | 38 |
| Oświadczenie depozytariusza .....   | 40 |
| Statut Amplico Otwartego Funduszu Emerytalnego .....  | 41 |

Warszawa, 26 marca 2012 r.

Szanowni Państwo,

Zarząd Amplico PTE S.A. pragnie zaprezentować Państwu wyniki działalności Amplico Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2011. Roczne Sprawozdanie Finansowe Amplico OFE jest jednocześnie podsumowaniem naszej działalności inwestycyjnej w ubiegłym roku.

Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany jest przez Amplico PTE S.A. Od ponad roku spółka szczyty się logo MetLife Amplico i jest częścią grupy MetLife, Inc., wiodącej światowej firmy oferującej ubezpieczenia, renty kapitałowe i programy świadczeń pracowniczych, obsługującej 90 milionów klientów w ponad 50 krajach.

Liczba klientów Amplico OFE istotnie wzrosła na przestrzeni ostatniego roku. Na koniec 2011 roku była bliska 1,2 miliona, ok. 60 tysięcy większa niż rok wcześniej. Wartość zgromadzonych na rachunkach członków Funduszu oszczędności emerytalnych przekraczała 17,4 mld zł.

Rok 2011 był trudnym okresem dla działalności inwestycyjnej. W skali globalnej nastąpiło spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego – szacuje się, że realny wzrost Produktu Krajowego Brutto (PKB) w skali świata wyniósł 2,7%, podczas gdy rok wcześniej było to 3,9%. Znacznie lepiej przedstawiała się sytuacja w Polsce, gdzie mieliśmy do czynienia z poprawą tempa wzrostu gospodarczego. Realny wzrost PKB za ubiegły rok wyniósł 4,3% w porównaniu do 3,8% w roku 2010. Jednak z uwagi na globalizację współczesnej gospodarki koniunktura na naszych rynkach finansowych nie odzwierciedlała w odpowiednim stopniu naszej siły ekonomicznej.

Słabsze otoczenie globalne nie sprzyjało pomnażaniu wartości inwestycji na rynkach kapitałowych. W efekcie, w ciągu całego 2011 roku wartość jednostki rozrachunkowej Amplico OFE obniżyła się nieznacznie z 29,59 zł do 28,18 zł. Stopa zwrotu wypracowana w Amplico OFE wyniosła więc -4,77% i była nieco wyższa od średniej arytmetycznej stopy zwrotu wszystkich OFE (-4,83%).

Należy podkreślić, że w dłuższym horyzoncie inwestycyjnym stopa zwrotu kształtuje się korzystnie dla naszych klientów. Według danych Komisji Nadzoru Finansowego, Amplico OFE w rankingu 3-letnich stóp zwrotu wszystkich OFE na 30.09.2011 r., osiągnął wynik 14,766% (wobec średniej na poziomie 14,735%). W rankingu 10-letnich stóp zwrotu wszystkich OFE za okres od 30 listopada 2001 r. do 30 listopada 2011 r. opublikowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego na początku stycznia br. Amplico OFE zajęły pierwsze miejsce z wynikiem 123,302%.

Utrzymywanie dobrych wyników Funduszu w długim okresie zgodnym z horyzontem inwestycyjnym członków OFE to efekt realizowanej przez nas od lat strategii inwestycyjnej opartej na wnikliwej analizie rynku kapitałowego. W zespole zarządzającym aktywami Funduszu pracują osoby z kilkunastoletnim doświadczeniem w inwestycjach na rynkach kapitałowych, posiadające wysokie kwalifikacje potwierdzone polskimi i międzynarodowymi certyfikatami. Podobnie jak w latach ubiegłych nasi analitycy finansowi oraz zarządzający portfelem Funduszu odbyli kilkaset spotkań z przedstawicielami polskich i zagranicznych spółek giełdowych, reprezentantami instytucji życia gospodarczego, ekonomistami i analitykami banków inwestycyjnych oraz biur maklerskich z kraju i zagranicy. Sporządzono wiele wewnętrznych rekomendacji i raportów, które są podstawą do podejmowania przez zarządzających decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z wymogami prawa największa część portfela Funduszu była ulokowana w obligacjach skarbowych. Atrakcyjną dochodowość zapewniły znajdujące się w portfelu Funduszu obligacje długoterminowe oraz obligacje o oprocentowaniu uzależnionym od inflacji, która na przestrzeni 2011 roku istotnie wzrosła. Na dodatkowe dochody Funduszu w roku ubiegłym złożyły się również odsetki od instrumentów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa, banki i jednostki samorządu terytorialnego. Ich oprocentowanie znacząco przewyższało oprocentowanie obligacji skarbowych przy umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym.

Wzrost niepewności co do rozwoju sytuacji gospodarczej na świecie sprawił, że zdecydowaliśmy się na zmniejszenie zaangażowania Funduszu w akcje. Na dzień 31 grudnia 2011 roku, akcje stanowiły 30% aktywów, w porównaniu z 36% na koniec 2010 roku. Ponadto zdecydowaną większość portfela akcyjnego stanowiły udziały w dużych, polskich przedsiębiorstwach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, będących liderami w swoich branżach. Są to firmy w dobrej kondycji finansowej, wykazujące zyski i systematycznie płacące dywidendy.

Zgodnie z przepisami, w roku 2012 maksymalny limit zaangażowania (alokacji) Funduszu w akcje wynosi 45% wobec 40% na koniec roku 2010 i 42,5% na koniec 2011 roku, co powoduje wzrost możliwości inwestycyjnych Funduszu na rynku akcji. W przypadku korzystnej sytuacji na rynkach kapitałowych wspartej wzrostem gospodarczym, zarządzający będą odpowiednio wykorzystywać podwyższony limit zaangażowania. Podstawą do działań inwestycyjnych nadal pozostaje staranny dobór obligacji i akcji do portfela Funduszu oparty na skrupulatnej analizie sytuacji finansowej emitentów. Priorytetem naszej działalności pozostaje maksymalizacja osiąganego dla naszych klientów długoterminowego wzrostu wartości ich oszczędności, przy jednoczesnym ograniczonym ryzyku inwestycyjnym.

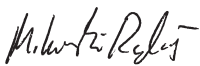
Informujemy, że zgodnie z decyzją rządu i wprowadzonymi zmianami ustawowymi, w zeszłym roku zostały obniżone składki kierowane do otwartych funduszy emerytalnych i równocześnie zwiększyła się składka pozostająca w ZUS. Od maja 2011 roku na rachunki członków OFE trafia 2,3% zamiast 7,3% pensji brutto, a składka zapisywana na ich kontach w ZUS wzrosła z 12,22% do 17,22%.

Zmiany przepisów obejmują również wprowadzenie nowej, dobrowolnej formy oszczędzania na emeryturę – Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE). To pierwsze w Polsce rozwiązanie z ulgą podatkową, polegającą na odliczeniu wpłat na IKZE od podstawy opodatkowania.

Ponieważ dodatkowe oszczędzanie na emeryturę jest koniecznym elementem budowy zabezpieczenia kapitałowego na przyszłość i doskonałym uzupełnieniem obowiązkowej części emerytury, Amplico PTE S.A. zdecydowało się na poszerzenie swojej oferty o nowy fundusz.

W grudniu 2011 roku Amplico PTE S.A. uzyskało zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na utworzenie MetLife Amplico Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (DFE). Od 16 stycznia 2012 r., w ramach MetLife Amplico DFE zainteresowani mogą oszczędzać na IKZE, korzystać dzięki temu z ulgi podatkowej i pomnażać swój kapitał emerytalny.

Łączymy wyrazy szacunku,



Rafał Mikusiński  
Prezes Zarządu



Gabriel Borg  
Członek Zarządu



Marek Lisowski  
Członek Zarządu

## **Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu oraz wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych**

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu rozpoczęcia działalności inwestycyjnej Amplico OFE wynosiła 10 złotych.

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2001 roku wynosiła 12,83 zł.

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 29 grudnia 2006 roku wynosiła 25,15 zł.

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 23,24 zł.

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 30 grudnia 2011 roku wynosiła 28,18 zł.

Stopa zwrotu osiągnięta przez Amplico OFE za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych (31.12.2008 – 30.12.2011) wynosiła 21,256%.

Stopa zwrotu osiągnięta przez Amplico OFE za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (29.12.2006 – 30.12.2011) wynosiła 12,048%.

Stopa zwrotu osiągnięta przez Amplico OFE za okres ostatnich dziesięciu lat kalendarzowych (31.12.2001 – 30.12.2011) wynosiła 119,641%.

Stopa zwrotu Amplico OFE za okres trzech lat (30.09.2008 – 30.09.2011) podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego wynosiła 14,766%.

Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okres trzech lat (30.09.2008 – 30.09.2011) podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego wynosiła 14,735%.

## **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną**

Strategia inwestycyjna Amplico PTE S.A. ma charakter długoterminowy i opiera się na dwóch podstawowych zasadach: bezpieczeństwa powierzonych środków oraz maksymalizacji zysków z lokat. Dla minimalizacji ryzyka związanego z inwestycjami Funduszu Towarzystwo zarządzające Funduszem stosuje dodatkowo regulacje wewnętrzne, określone wytycznymi inwestycyjnymi oraz procedurami, które uzupełniają przepisy prawa. Do podstawowych reguł strategii inwestycyjnej należy właściwa dywersyfikacja lokat Funduszu poprzez staranny dobór instrumentów finansowych, poprzedzony rozpoznaniem oraz oceną sytuacji makroekonomicznej oraz kondycji branż gospodarki.

Zgodnie ze strategią Funduszu, obligacje i bony skarbowe emitowane przez Skarb Państwa, które charakteryzują się najniższym dostępnym ryzykiem niewypłacalności (ryzyka emitenta), stanowią przeważającą część jego aktywów. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, tak jak i inne obligacje narażone są na ryzyko wahań rynkowych stóp procentowych, wpływających na bieżącą wartość lokat Funduszu. W celu zminimalizowania negatywnych skutków tych wahań na wartość portfela inwestycji, zarządzający na bieżąco kontrolują zmiany stóp procentowych i ich wpływ na stopę zwrotu. Poprzez odpowiednią konstrukcję portfela i dobór instrumentów o różnym terminie zapadalności dokonywana jest optymalizacja czasu trwania całego portfela obligacji, mająca na celu antycypację przyszłych zmian stóp procentowych.

Biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia w przyszłości świadczeń emerytalnych na możliwie wysokim poziomie, zarządzający Funduszem aktywnie poszukują również innych, dopuszczonych prawem instrumentów umożliwiających osiągnięcie wyższej stopy zwrotu, przy utrzymaniu wymaganego przez procedury wewnętrzne stopnia bezpieczeństwa portfela. Są to przede wszystkim obligacje komunalne, przychodowe i korporacyjne, a także listy zastawne i bankowe papiery wartościowe. W celu zminimalizowania ryzyka niewypłacalności, związanego z tego typu inwestycjami, dokonywana jest ocena sytuacji finansowej emitenta i jego zdolności do spłaty jego zobowiązania. W związku z tym, iż instrumenty takie obciążone są również ryzykiem płynności – wynikającym z niskich wartości emisji lub niewielkich kwot obligacji dostępnych na rynku, każdorazowo przed dokonaniem inwestycji dokonywana jest ocena poziomu premii za ryzyko oferowanej przez emitentów w celu podjęcia optymalnej decyzji inwestycyjnej.

Drugą istotną część portfela lokat stanowią akcje oraz inne papiery udziałowe (np. certyfikaty inwestycyjne). Instrumenty te, z uwagi na wyższe ryzyko, powinny oferować premię w stopie zwrotu, a więc wyższy dochód w dłuższym horyzoncie czasowym w porównaniu z inwestycjami w instrumenty dłużne (obligacje). Z uwagi na podwyższony poziom ryzyka, podstawowym zadaniem zarządzających Amplico OFE jest staranna alokacja i dywersyfikacja portfela akcji.

Podstawowym ryzykiem związanym z inwestowaniem w spółki jest ryzyko specyficzne, związane z ceną jednej akcji. Determinowane jest ono w szczególności przez sytuację finansową i rynkową danego przedsiębiorstwa. Ryzyko specyficzne ograniczane jest poprzez staranny dobór akcji za pomocą analizy fundamentalnej emitenta oraz przez dywersyfikację portfela w taki sposób, aby niekorzystne zmiany cen części akcji były równoważone przez zmiany cen pozostałych akcji w portfelu. Stosując dywersyfikację (rozproszenie), możliwe jest znaczne zredukowanie ryzyka specyficznego, a nawet jego całkowite wyeliminowanie. Dywersyfikacja portfela akcji nie jest jednakże w stanie zredukować ryzyka systematycznego związanego z wahaniami rynku akcji jako całości. Dlatego też, w celu ograniczenia ryzyka systematycznego stosowana jest aktywna alokacja portfela inwestycyjnego pomiędzy instrumenty udziałowe (akcje) a instrumenty dłużne (obligacje). Oznacza to, że struktura całego portfela inwestycyjnego jest na bieżąco dostosowywana do zmieniających się lokalnych warunków makroekonomicznych, koniunktury giełdowej, jak również sytuacji na rynkach światowych.

Uzupełniającym elementem strategii inwestycyjnej są inwestycje na zagranicznych rynkach kapitałowych. Umożliwiają one uzyskanie dodatkowej dywersyfikacji portfela Funduszu, zmniejszającej ryzyko inwestycyjne poprzez ograniczenie wpływu ewentualnych negatywnych trendów dotyczących polskiego rynku kapitałowego, na portfel inwestycyjny Funduszu.

Inwestowanie zarówno w obligacje, certyfikaty inwestycyjne, jak i w akcje związane jest z wystąpieniem ryzyka płynności, czyli niemożności sprzedania danego instrumentu finansowego bez negatywnego wpływu na jego cenę. Aby uniknąć trudności w zbywaniu lub nabywaniu aktywów na rynku wtórnym, Fundusz inwestuje znaczną część aktywów przede wszystkim w aktywa o dużej płynności.

Lokowanie części aktywów Funduszu w postaci depozytów terminowych ma na celu zapewnienie odpowiedniej – bezpiecznej płynności Funduszu i maksymalizacji przychodów dla członków Funduszu. Ten rodzaj lokat jest związany z ryzykiem niewypłacalności banku przyjmującego lokaty. Dla wyeliminowania ryzyka utraty części aktywów ulokowanych w depozytach stosujemy procedury oceny wiarygodności i kondycji finansowej banków.

Przy prowadzeniu działalności inwestycyjnej nieunikniona jest styczność z ryzykiem rozliczenia transakcji związanym z poprawnym wykonaniem przez kontrahenta wszystkich instrukcji, czyli terminową zapłatą lub przekazaniem papieru wartościowego. Ryzyko to jest ograniczane poprzez staranny dobór kontrahentów charakteryzujących się stabilną sytuacją finansową. Przy podejmowaniu decyzji o współpracy ważną rolę odgrywają też oceny ryzyka nadane kontrahentom przez uznane międzynarodowe agencje ratingowe, np. Standard & Poor's, Moody's. Nad minimalizacją ryzyka rozliczenia transakcji czuwa także bank depozytariusz, poprzez kontrolę i prowadzenie rozliczeń wszystkich typów transakcji Funduszu.

Ryzyko, z którego wystąpieniem należy się również liczyć, prowadząc działalność inwestycyjną, jest ryzyko prawne. Związane jest ono z możliwością zmian w zakresie uregulowań prawnych, w szczególności dotyczących warunków prowadzenia działalności gospodarczej (regulacje podatkowe, celne itp.), funkcjonowania systemu ubezpieczeń społecznych lub środowiska funduszy emerytalnych (limity inwestycyjne, kategorie dopuszczalnych lokat) itd. Zmiany te mogą negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki finansowe przez emitentów papierów wartościowych, czy np. możliwości inwestycyjne funduszy emerytalnych. Baczna obserwacja i analiza sytuacji politycznej, która prowadzić może do zmian w ustawodawstwie oraz sprawność działania i reagowania na ewentualne zmiany pozwala zminimalizować owe ryzyko.

Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z nadmierną koncentracją inwestycji w jeden typ instrumentu lub w instrumenty jednego emitenta następuje poprzez prawne uregulowanie maksymalnych limitów inwestycyjnych, które muszą być przestrzegane przez wszystkie otwarte fundusze emerytalne. Amplico PTE S.A. stosuje również wewnętrzne regulacje i ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do lokat Funduszu i procesu inwestycyjnego, w celu zminimalizowania ryzyka związanego z lokowaniem powierzonych środków.

# Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny

Roczne sprawozdanie finansowe  
za okres 01.01 – 31.12.2011 r.

# Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

## Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych Zarząd Amplico Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Amplico Otwartego Funduszu Emerytalnego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustaleniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz ww. rozporządzeniem i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

|  |    |
|--|----|
| Wprowadzenie .....                         | 9  |
| Bilans .....                               | 19 |
| Rachunek zysków i strat .....              | 20 |
| Zestawienie zmian w aktywach netto .....   | 21 |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym ..... | 23 |
| Zestawienie portfela inwestycyjnego .....  | 24 |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia .....   | 34 |

Informacja Zarządu Amplico Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. dla Członków Amplico Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz Oświadczenie Depozytariusza stanowią załączniki do niniejszego sprawozdania finansowego.



Elżbieta Chomicka  
Dyrektor Finansowy

### Zarząd:



Rafał Mikusiński  
Prezes Zarządu



Gabriel Borg  
Członek Zarządu



Marek Lisowski  
Członek Zarządu

Warszawa, dn. 26 marca 2012 r.

# Wprowadzenie

## Informacje ogólne

Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny („Amplico OFE” lub „Fundusz”) został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego 26 stycznia 1999 roku i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 1 lutego 1999 roku pod numerem RFe 3. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2010 roku Nr 34, poz. 189 z późn. zm.) oraz Statutu Amplico OFE uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Amplico Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej i zatwierdzonego przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi.

Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna („Amplico PTE” lub „Towarzystwo”) jest organem Amplico Otwartego Funduszu Emerytalnego. Zgodnie z art. 29 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. (Dz.U. z 2010 roku Nr 34, poz. 189 z późn. zm.), przedmiotem działalności przedsiębiorstwa Amplico PTE jest wyłącznie zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym oraz reprezentowanie go wobec osób trzecich. Siedziba Towarzystwa znajduje się w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000043539. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy wynosi 93.602.400 złotych. Akcjonariuszami Amplico PTE są: American Life Insurance Company oraz Amplico Life S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 248, poz. 1847) oraz Rozporządzenia 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.). Zgodnie z tymi przepisami podstawą do ujmowania w księgach rachunkowych funduszu wpłat dokonywanych na rzecz członków funduszu oraz odpowiadających im zobowiązań, jest ich wpływ do funduszu.

Sprawozdanie finansowe Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych i obejmuje okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

## Cel inwestycyjny Amplico OFE oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Podstawowym celem inwestycyjnym Amplico OFE jest pomnażanie składek członków Funduszu przeznaczonych na przyszłe emerytury – poprzez lokowanie tych środków w określone prawem klasy aktywów finansowych.

Polityka inwestycyjna Funduszu zakłada dążenie do osiągnięcia wysokiego stopnia bezpieczeństwa powierzonych środków oraz maksymalnej rentowności dokonywanych lokat, względem pozostałych otwartych funduszy emerytalnych. Poziomem odniesienia dla realizacji zamierzonego celu w okresach półrocznych jest średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych liczona dwukrotnie na koniec I i III kwartału za okres ostatnich 36 miesięcy. Jednocześnie działalność lokacyjna Amplico OFE prowadzona jest w taki sposób, aby w długim horyzoncie czasowym osiągnąć stabilny wzrost wartości jednostki rozrachunkowej Funduszu, poprzez zmiany poziomu zaangażowania środków w poszczególne instrumenty finansowe.

Działalność lokacyjna Amplico OFE jest regulowana przez następujące akty prawne:

- 1) Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2010 r. Nr 34, poz. 189 z późn. zm.),
- 2) Rozporządzenie 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. z 2011 r. Nr 90, poz. 516),
- 3) Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. z 2011 r. Nr 90, poz. 517),
- 4) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2003 roku w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju (Dz.U. z 2003 r. Nr 229, poz. 2286 z późn. zm.),
- 5) Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 r. Nr 211 poz. 1384, z późn. zm.).

Aktywa Amplico OFE podlegają ograniczeniom inwestycyjnym, o których mowa w wyżej wymienionych przepisach.

## Strategia inwestycyjna Amplico OFE

Strategia inwestycyjna Amplico OFE ma charakter długoterminowy i opiera się na dwóch najważniejszych zasadach: bezpieczeństwa powierzonych środków oraz maksymalizacji zysków z lokat. Dla minimalizacji ryzyka związanego z inwestycjami Funduszu, Towarzystwo zarządzające Funduszem stosuje dodatkowo regulacje wewnętrzne, określone wytycznymi inwestycyjnymi i procedurami, które uzupełniają przepisy prawne.

Celem strategii inwestycyjnej Amplico OFE jest zapewnienie stabilnego wzrostu wartości kapitałów członków funduszu tworzonych ze składek, z przeznaczeniem na ich przyszłe emerytury. Strategia jest realizowana poprzez inwestowanie środków w udziałowe i dłużne papiery wartościowe. Amplico OFE można scharakteryzować jako fundusz stabilnego wzrostu, gdyż podstawową część jego portfela inwestycyjnego stanowią instrumenty dłużne (w przeważającej części obligacje i bony skarbowe emitowane przez Skarb Państwa). Instrumenty te, jako posiadające najniższe ryzyko niewypłacalności, mają zapewnić bezpieczeństwo powierzonych środków oraz zwrot z inwestycji na poziomie zapewniającym ochronę realnej ich wartości.

Drugą istotną część portfela lokat stanowią akcje oraz inne papiery udziałowe (w tym certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne). Instrumenty te służą zapewnieniu uczestnikom Funduszu wyższego dochodu, w porównaniu z inwestycjami w instrumenty dłużne, w dłuższym horyzoncie czasowym.

W związku z występującymi wahaniami koniunktury, zarówno polskiej, jak i światowej gospodarki, przy zarządzaniu Amplico OFE stosowana jest aktywna alokacja aktywów, co oznacza, że skład portfela oraz proporcje instrumentów dłużnych i udziałowych są na bieżąco dostosowywane do zmieniających się warunków makroekonomicznych oraz koniunktury giełdowej. Dla zapewnienia bezpieczeństwa oraz płynności zarządzanych aktywów, portfel inwestycyjny jest jednocześnie odpowiednio zróżnicowany pod kątem ryzyka poszczególnych lokat.

Do podstawowych reguł strategii inwestycyjnej należy właściwa dywersyfikacja lokat Funduszu poprzez staranny dobór instrumentów finansowych, poprzedzony rozpoznaniem i oceną sytuacji makroekonomicznej oraz kondycji branż gospodarki. Analiza obejmuje także sytuację finansową przedsiębiorstw i instytucji emitujących papiery wartościowe.

Przy doborze akcji do portfela zarządzający portfelem Amplico OFE kierują się analizą fundamentalną, poszukując spółek z ponadprzeciętnym potencjałem wzrostu w średnim lub długim okresie. Przy selekcji

spółek brana jest również pod uwagę analiza jakościowa dotycząca zarządzania, marketingu, struktury akcjonariatu. Istotnym aspektem oceny inwestycji są perspektywy branży reprezentowanej przez daną spółkę. Z kolei analiza techniczna oraz analiza płynności akcji danej spółki umożliwiają optymalizację momentu zakupu lub sprzedaży.

Zgodnie ze strategią Funduszu, obligacje i bony skarbowe emitowane przez Skarb Państwa, z racji najniższego dostępnego na rynku ryzyka niewypłacalności, stanowią przeważającą część jego aktywów. Dobór instrumentów dłużnych do portfela lokat Amplico OFE dokonywany jest na podstawie przewidywanych zmian stóp procentowych oraz wrażliwości cen instrumentów dłużnych na te zmiany. Analizie poddawane są trendy w polityce monetarnej i fiskalnej Polski, jak i w głównych gospodarkach światowych, sytuacja makroekonomiczna, polityczna, trendy na rynkach pieniężnych oraz wynikające z powyższych globalne przepływy kapitałowe.

Czas inwestowania w poszczególne instrumenty nie jest z góry określony, lecz zależy od wyceny, obecnego kursu oraz bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach kapitałowych. W ramach działalności inwestycyjnej Amplico OFE może być stosowana krótkoterminowa strategia inwestycyjna, polegająca na wykorzystaniu zmian cen instrumentów finansowych w horyzoncie kilku dni lub tygodni. Takie działania inwestycyjne mają na celu podniesienie stopy zwrotu Funduszu poprzez wykorzystanie również innych niż fundamentalne przesłanek inwestycyjnych: analizy technicznej, oceny nastrojów inwestorów, jednorazowych informacji napływających ze spółek i innych niepoliczalnych czynników.

Dla skutecznego budowania kapitału członków z przeznaczeniem na wypłatę świadczeń na wysokim poziomie, zarządzający Funduszem aktywnie poszukują również innych, dopuszczonych prawem, instrumentów umożliwiających osiągnięcie wyższej stopy zwrotu przy utrzymaniu wymaganego przez procedury wewnętrzne stopnia bezpieczeństwa portfela. Są to przede wszystkim obligacje komunalne, przychodowe i korporacyjne, a także listy zastawne i bankowe papiery wartościowe o wysokiej ocenie inwestycyjnej, potwierdzonej przez wyspecjalizowane agencje ratingowe. W odniesieniu do papierów wartościowych emitowanych przez spółki dopuszczone do obrotu giełdowego, z uwagi na wymaganą prawem sprawozdawczość finansową, nie jest stosowany wymóg ratingu inwestycyjnego. Dla takich emitentów podstawą oceny bezpieczeństwa i kondycji finansowej emitenta są publicznie dostępne sprawozdania finansowe, które podlegają analizie Departamentu Inwestycji Amplico PTE.

Uzupełniającym elementem strategii inwestycyjnej Amplico OFE są także inwestycje na zagranicznych rynkach kapitałowych. Umożliwiają one uzyskanie dodatkowej dywersyfikacji portfela Funduszu, zmniejszającej ryzyko inwestycyjne poprzez ograniczenie wpływu ewentualnych negatywnych trendów dotyczących polskiego rynku kapitałowego na portfel inwestycyjny Funduszu. Jednocześnie inwestycje międzynarodowe sprzyjają osiągnięciu wyższej stopy zwrotu z zarządzanych lokat. Zagraniczne rynki mogą oferować wyższe stopy procentowe, korzystniejsze wyceny czy dostęp do sektorów gospodarki nieobecnych na rynku krajowym. Istotnym argumentem dla inwestycji w krajach rozwiniętych jest wyższy, w porównaniu do polskiego rynku kapitałowego, stopień ich rozwoju i transparentności. W odniesieniu do inwestycji w krajach rozwijających się poszukujemy ponadprzeciętnej stopy zwrotu z uwagi na dynamiczny rozwój gospodarczy tych państw przy umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym.

## Zasady rachunkowości oraz metodologia wyceny

Księgi rachunkowe Amplico OFE są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku (Dz.U. z 2010 r. Nr 34, poz. 189 z późn. zm.),

- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 248, poz. 1847),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2011 r. Nr 90, poz. 520),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 30 marca 2004 roku w sprawie Funduszu Gwarancyjnego (Dz.U. z 2004 r. Nr 56, poz. 545).

## Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

Wartość aktywów i zobowiązań funduszu emerytalnego jest ustalana przez fundusz emerytalny w każdym dniu wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, z dokładnością do jednego grosza.

Wycena aktywów i zobowiązań funduszu emerytalnego następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Aktywami funduszu są środki pieniężne, pochodzące ze składek wpłaconych do funduszu, nabyte za nie prawa oraz korzyści z tych praw.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia na dzień zawarcia transakcji.

Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego i walut obcych ustala się, przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą HIFO – „najdroższe sprzedają się jako pierwsze”). W przypadku, gdy sprzedaż dotyczy papierów wartościowych zakupionych po tej samej cenie nabycia, lecz w różnych datach, sprzedaż tych papierów odbywa się według metody FIFO („zakupione najwcześniej sprzedają się jako pierwsze”), po uwzględnieniu metody HIFO. Metody HIFO nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu.

Niezrealizowany zysk lub stratę z wyceny inwestycji ustala się jako różnicę między wartością danego składnika portfela inwestycyjnego w dniu wyceny a ceną jego nabycia lub wartością bilansową w bilansie otwarcia. Niezrealizowany zysk lub strata z wyceny składników portfela inwestycyjnego wpływa na wynik finansowy funduszu.

Zrealizowany wynik przy sprzedaży papierów z naliczoną amortyzacją ustala się jako różnicę między ceną zbycia netto a ceną nabycia powiększoną o amortyzację dyskonta lub pomniejszoną o amortyzację premii naliczoną od daty rozliczenia transakcji kupna do daty rozliczenia transakcji sprzedaży.

Przy ustalaniu wyniku ze sprzedaży składników portfela inwestycyjnego brane są pod uwagę wszystkie transakcje zakupu, zarówno rozliczone, jak i nierozliczone.

Różnice kursowe zrealizowane przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.

Odsetki od papierów dłużnych należne od dnia zawarcia transakcji sprzedaży do dnia rozliczenia tej transakcji ujmowane są w przychodach funduszu w dniu zawarcia transakcji sprzedaży w wysokości zgodnej z zawartą umową.

Odsetki od papierów dłużnych należne od dnia ustalenia prawa do odsetek do dnia ich wypłaty ujmowane są w przychodach funduszu każdego dnia proporcjonalnie, zgodnie z tabelą odsetkową.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami, wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w portfelu inwestycyjnym łącznie.

## Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny

Rynkiem wyceny jest wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, działający regularnie system, zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach.

Za rynek wyceny uznaje się również elektroniczny rynek skarbowych papierów wartościowych, zwany dalej „Treasury BondSpot Poland”, prowadzony przez Bond Spot S.A.

Kursem wyceny jest średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest dla:

- a) Treasury BondSpot Poland:
  - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
  - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
- b) pozostałych rynków:
  - 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.

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.

Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, fundusz emerytalny ustala rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań.

Dla papierów wartościowych, które po raz pierwszy pojawiają się w portfelu inwestycyjnym funduszu, ustalenie rynku wyceny odbywa się w następujący sposób:

- a) dla nowych papierów wartościowych, pojawiających się na rynku wyceny po raz pierwszy, wybiera się rynek o największym przewidywanym obrocie w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych,
- b) dla papierów wartościowych już notowanych na rynku wyceny badane są wszystkie możliwe do zidentyfikowania rynki wyceny w ostatnich dwóch (bądź mniej, jeżeli papier jest notowany krócej) miesiącach kalendarzowych, a do wyceny wybierany jest rynek o największym wolumenie obrotu.

Zmiany rynku wyceny można dokonać, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny, z uwzględnieniem, że:

- a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland, rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland. Lista dłużnych papierów, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland, jest ustalana przez Ministerstwo Finansów,
- b) w przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na rynku polskim.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte notowane na rynku wyceny, które były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, wycenia się w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

## Papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (dłużne papiery wartościowe o terminie do 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.

W okresie pomiędzy datą zawarcia transakcji kupna a datą jej rozliczenia bony skarbowe wyceniane są według ceny nabycia.

W okresie pomiędzy datą rozliczenia transakcji kupna a datą wykupu lub datą zawarcia transakcji sprzedaży bony skarbowe wyceniane są metodą amortyzacji liniowej.

Dłużne papiery wartościowe, których okres do rozpoczęcia notowania nie przekracza miesiąca, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny 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 emerytalny wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania.

Wartość akcji zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 r. Nr 211, poz. 384), lecz nienotowanych na rynku wyceny jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość tych akcji jest określana jako wartość akcji emisji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papierów wartościowych.

Dla papierów wartościowych, do których kursu lub ceny doliczane są odsetki, wartość tych papierów ustaloną, jak dla papierów wartościowych notowanych lub papierów wartościowych nienotowanych, powiększa się o odsetki należne na dzień wyceny, chyba że wartość odsetek została uwzględniona w wyższym kursie lub cenie.

Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia ich wyceny.

Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a pierwszym dniem, w którym fundusz inwestycyjny dokonuje odkupu tych jednostek, ich wycena jest dokonywana według ostatniej ceny nabycia, a w przypadku, gdy istnieją różne ceny nabycia z tego samego dnia – stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez dany fundusz emerytalny jednostek uczestnictwa.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu.

Do wyceny aktywów lokowanych za granicą stosuje się analogiczne zasady wyceny 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, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (NBP) na dzień wyceny.

Wartość aktywów funduszu wyrażoną w walutach, dla których NBP nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez fundusz waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez NBP na dzień wyceny.

Jeżeli z przyczyn niezależnych od funduszu wycena aktywów funduszu nie jest możliwa według zasad określonych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych oraz według zasad określonych powyżej lub dokonanie wyceny według tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, fundusz dokonuje wyceny tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii, o której jest zobowiązany poinformować Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (KNF).

Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.

## Należności

Należności wyceniane są według wartości nominalnej, pomniejszonej o przewidywane straty (odpisy aktualizujące) i wykazane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy ujmuje się po kursie średnim ustalonym dla poszczególnych walut przez NBP.

Należności od ZUS z tytułu nienależnie pobranych środków na wypłatę emerytur okresowych wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o odsetki ustawowe na każdy dzień wyceny.

## Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla poszczególnych walut przez NBP.

## Kapitał funduszu

Na kapitał funduszu składa się kapitał utworzony w szczególności ze:

- składek członków funduszu, przekazanych w formie środków pieniężnych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz obligacji skarbowych, zgodnie z Ustawą z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2003 r. Nr 149, poz. 1450, z późn. zm.),
- środków przypadających byłemu małżonkowi członka funduszu, zgodnie z art. 126 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- środków przypadających małżonkowi członka funduszu, zgodnie z art. 129 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,

- środków przypadających małżonkowi zmarłego członka funduszu, zgodnie z art. 131 ust. 1 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz osobom wskazanym przez zmarłego członka funduszu lub jego spadkobiercom zgodnie z art. 132 ust. 1 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- środków członków funduszu otrzymanych z tytułu wypłaty transferowej z innego funduszu,
- wpłat towarzystwa lub depozytariusza wniesionych tytułem naprawienia szkód, o których mowa w art. 48 lub art. 160 ust. 2 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- środków przypadających członkowi funduszu, przeznaczonych na wypłatę okresowej emerytury kapitałowej.

Zmniejszenie kapitału funduszu ujmowane jest w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

## Rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Fundusz prowadzi rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego, na którym przechowywane są środki w wysokości nie mniejszej niż 0,3% i nie większej niż 0,4% wartości aktywów netto funduszu.

Wartość środków na rachunku jest ustalana w każdym dniu wyceny w następujący sposób: ilość jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego x bieżąca wartość jednostki rozrachunkowej, w porównaniu do wartości aktywów netto funduszu x 0,4% i 0,3% (wielkości zaokrąglane są na zasadach ogólnych do dwóch miejsc po przecinku).

Nadwyżka lub niedobór części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego jest wycofywana lub uzupełniana zgodnie z § 17 i 18 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 30 marca 2004 roku w sprawie Funduszu Gwarancyjnego (Dz.U. z 2004 r. Nr 56, poz. 545).

## Rachunek premiiowy

Fundusz prowadzi rachunek premiiowy, na którym przechowywane są środki w kwocie 0,005% wartości aktywów netto funduszu w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto funduszu.

Środki te w ostatnim dniu roboczym danego miesiąca wpłacane są na rachunek przeliczeniowy funduszu. Wypłata następuje z rachunku bieżącego funduszu. W pierwszym dniu roboczym następnego miesiąca środki te są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty.

## Rachunek rezerwowy

Środki zgromadzone na rachunku premiiowym, do których PTE nabyło uprawnienie do wycofania zgodnie z art. 181a na podstawie art. 182a ust. 3 pkt 1 i 3 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, są niezwłocznie przenoszone na rachunek rezerwowy. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

Wskaźnik premiiowy, obliczany dla potrzeb wypłaty środków z rachunku rezerwowego, jest zaokrąglany na zasadach ogólnych do trzech miejsc po przecinku.

## Zobowiązania

Zobowiązania, które nie mogą być wycenione przy odpowiednim zastosowaniu zasad wyceny, są wyceniane według ich wartości wymagalnej zapłaty na dzień wyceny, z zastosowaniem zasady ostrożności.

## Wynik finansowy funduszu

Na wynik z inwestycji funduszu składają się przychody operacyjne pomniejszone o koszty operacyjne funduszu.

Na przychody operacyjne składają się w szczególności:

- dywidendy,
- odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku wyceny nabytych poniżej wartości nominalnej,
- odsetki.

Do kosztów operacyjnych funduszu zalicza się w szczególności:

- koszty związane z przechowywaniem aktywów funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza,
- koszty krajowych instytucji rozliczeniowych do wysokości ustalonej w statucie,
- koszty zagranicznych instytucji rozliczeniowych do wysokości ustalonej w statucie, nieprzekraczające odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych,
- ustalone w statucie funduszu koszty zarządzania funduszem przez towarzystwo,
- amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej nienotowanych na rynku wyceny,
- koszty z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

## Rozliczenia międzyokresowe

Koszty z tytułu wynagrodzenia towarzystwa, opłat dla depozytariusza oraz opłat instytucji rozliczeniowych ujmowane są jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane w każdym dniu wyceny.

Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem warunków spłaty kredytu lub pożyczki.

## Aktywa netto funduszu i wartość jednostki rozrachunkowej

Wartość aktywów netto funduszu emerytalnego jest ustalana przez fundusz emerytalny w każdym dniu wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, z dokładnością do jednego grosza. Dniem wyceny jest każdy dzień roboczy z wyjątkiem sobót. Wartość aktywów netto funduszu jest ustalana przez fundusz w każdym dniu wyceny i według stanu na ten dzień.

Wartość aktywów netto funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów funduszu o jego zobowiązania.

Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w dniu przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości aktywów netto funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez fundusz. Całkowita wartość jednostek rozrachunkowych jest zawsze równa całkowitej wartości aktywów netto funduszu przeliczonych na te jednostki.

Przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe podlegają składki oraz odsetki z tytułu opóźnień ZUS w przekazywaniu składek wpłacone do funduszu w formie pieniężnej oraz otrzymane wypłaty transferowe.

Przeliczanie na jednostki rozrachunkowe następuje 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.

W pierwszym dniu przeliczenia, którym był 25.05.1999 roku, wartość jednostki rozrachunkowej została ustawowo ustalona na poziomie 10,00 złotych (Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 roku, art. 100, ust. 3).

Do czasu przeliczenia składek i wypłat transferowych są one przechowywane na odrębnym rachunku pieniężnym funduszu. Odsetki należne z tytułu przechowywania środków pieniężnych na tym rachunku stanowią przychód funduszu.

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Bilans Amplico OFE na dzień 31.12.2011 r.

| Bilans (w tys. PLN)  | 31.12.2010<br>(okres poprzedni) | 31.12.2011<br>(okres bieżący) |
|--|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>I. Aktywa</b>   | <b>17 309 235,8</b>             | <b>18 089 620,4</b>           |
| 1. Portfel inwestycyjny  | 17 118 207,3                    | 17 827 134,5                  |
| 2. Środki pieniężne  | 81 474,7                        | 34 755,1                      |
| b) na rachunku przeliczeniowym   | 81 466,5                        | 34 740,5                      |
| – na rachunku wpłat  | 81 241,4                        | 34 448,8                      |
| – na rachunku wypłat   | 225,1                           | 291,6                         |
| c) Środki pieniężne na pozostałych rachunkach                              | 8,2                             | 14,6                          |
| 3. Należności  | 109 553,8                       | 227 730,8                     |
| a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego                     | 106 362,8                       | 223 951,5                     |
| b) z tytułu dywidend   | 38,1                            | 5,9                           |
| d) z tytułu odsetek  | 402,8                           | 3 773,4                       |
| g) pozostałe należności  | 2 750,0                         | 0,0                           |
| <b>II. Zobowiązania</b>  | <b>403 462,2</b>                | <b>644 925,1</b>              |
| 1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                    | 188 379,7                       | 639 237,8                     |
| 2. Z tytułu pożyczek i kredytów  | 209 497,8                       | 0,0                           |
| 4. Wobec towarzystwa   | 2 375,1                         | 1 312,6                       |
| 7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym               | 836,9                           | 842,8                         |
| 9. Pozostałe zobowiązania  | 2 196,9                         | 3 329,0                       |
| 10. Rozliczenia międzyokresowe   | 175,8                           | 202,9                         |
| <b>III. Aktywa netto</b>   | <b>16 905 773,5</b>             | <b>17 444 695,3</b>           |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>  | <b>10 971 382,9</b>             | <b>12 370 986,5</b>           |
| <b>V. Kapitał rezerwowy</b>  | <b>-11 390,9</b>                | <b>-11 390,9</b>              |
| <b>VI. Kapitał premiowy</b>  | <b>1 631,0</b>                  | <b>1 730,3</b>                |
| <b>VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego</b>               | <b>35 698,7</b>                 | <b>39 698,7</b>               |
| <b>VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy</b>                | <b>5 908 451,9</b>              | <b>5 043 670,7</b>            |
| 1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji                       | 2 757 142,2                     | 3 347 255,3                   |
| 2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji  | 927 301,4                       | 1 084 897,7                   |
| 3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji                       | 2 224 008,2                     | 611 517,7                     |
| <b>IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem</b> | <b>16 905 773,5</b>             | <b>17 444 695,3</b>           |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Rachunek zysków i strat Amplico OFE za okres 01.01-31.12.2011 r.

| Rachunek zysków i strat (w tys. PLN)   | 01.01-31.12.2010<br>(okres poprzedni) | 01.01-31.12.2011<br>(okres bieżący) |
|--|---------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>I. Przychody operacyjne</b>   | <b>528 411,0</b>                      | <b>700 294,5</b>                    |
| 1. Przychody portfela inwestycyjnego   | 520 326,2                             | 695 069,7                           |
| a) dywidendy i udziały w zyskach   | 114 700,9                             | 210 497,9                           |
| b) odsetki, w tym  | 405 010,0                             | 480 910,9                           |
| – odsetki od dłużnych papierów wartościowych   | 390 242,3                             | 448 634,4                           |
| – odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych                              | 14 767,7                              | 32 276,5                            |
| c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej        | 615,4                                 | 3 660,9                             |
| 2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych                                      | 811,2                                 | 1 054,0                             |
| 3. Różnice kursowe dodatnie  | 6 681,0                               | 3 439,1                             |
| 4. Pozostałe przychody   | 592,7                                 | 731,7                               |
| <b>II. Koszty operacyjne</b>   | <b>93 178,7</b>                       | <b>110 181,4</b>                    |
| 1. Koszty zarządzania funduszem  | 77 637,1                              | 88 233,0                            |
| 2. Koszty zasilenia rachunku premiewego  | 9 104,6                               | 10 429,1                            |
| 3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza   | 1 657,8                               | 1 785,8                             |
| 4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym   | 157,9                                 | 481,5                               |
| a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej    | 157,9                                 | 481,5                               |
| 5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów  | 1 072,5                               | 10 376,1                            |
| 6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiewym | -520,4                                | -5 641,8                            |
| 7. Różnice kursowe ujemne  | 3 700,2                               | 4 334,6                             |
| 8. Pozostałe koszty  | 368,9                                 | 183,1                               |
| <b>III. Wynik z inwestycji (I - II)</b>  | <b>435 232,3</b>                      | <b>590 113,1</b>                    |
| <b>IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>  | <b>1 178 383,8</b>                    | <b>-1 454 894,2</b>                 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji   | 304 766,0                             | 157 596,3                           |
| 2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji   | 873 617,8                             | -1 612 490,5                        |
| <b>V. Wynik z operacji (III + IV)</b>  | <b>1 613 616,1</b>                    | <b>-864 781,1</b>                   |
| <b>VII. Wynik finansowy (V + VI)</b>   | <b>1 613 616,1</b>                    | <b>-864 781,1</b>                   |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Zestawienie zmian w aktywach netto Amplico OFE za okres 01.01-31.12.2011 r.

| Zmiany w aktywach netto funduszu  | 31.12.2010<br>(okres poprzedni) | 31.12.2011<br>(okres bieżący) |
|---|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>A Zmiana wartości aktywów netto</b>  |                                 |                               |
| I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego  | 13 702 784,9                    | 16 905 773,5                  |
| II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym   | 1 613 616,1                     | -864 781,1                    |
| 1. Wynik z inwestycji   | 435 232,3                       | 590 113,1                     |
| 2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji  | 304 766,0                       | 157 596,3                     |
| 3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji  | 873 617,8                       | -1 612 490,5                  |
| III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym  | 1 589 372,5                     | 1 403 702,9                   |
| 1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe   | 2 341 426,4                     | 2 177 487,9                   |
| 2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych   | 752 053,9                       | 773 785,0                     |
| IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)  | 3 202 988,6                     | 538 921,8                     |
| V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)  | 16 905 773,5                    | 17 444 695,3                  |
| <b>B Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych</b>  |                                 |                               |
| I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym  |                                 |                               |
| 1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego   | 515 062 280,1163                | 571 300 777,7431              |
| 2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego   | 571 300 777,7431                | 618 976 960,3836              |
| 3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego                               | 0,0000                          | 0,0000                        |
| 4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego                                 | 0,0000                          | 0,0000                        |
| 5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego                                | 48 960,8837                     | 55 932,9728                   |
| 6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego                                  | 55 932,9728                     | 60 650,5350                   |
| 7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego | 1 598 712,7188                  | 1 726 732,5069                |
| 8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego   | 1 726 732,5069                  | 1 863 790,0974                |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Zestawienie zmian w aktywach netto Amplico OFE za okres 01.01-31.12.2011 r. (cd.)

| Zmiany w aktywach netto funduszu   | 31.12.2010<br>(okres poprzedni) | 31.12.2011<br>(okres bieżący) |
|--|---------------------------------|-------------------------------|
| II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową   |                                 |                               |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego               | 26,60                           | 29,59                         |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego                 | 29,59                           | 28,18                         |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym      | 11%                             | -5%                           |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym               | 26,39                           | 27,38                         |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym              | 29,67                           | 30,25                         |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym | 29,59                           | 28,18                         |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Zestawienie zmian w kapitale własnym Amplico OFE za okres 01.01-31.12.2011 r.

| Zestawienie zmian w kapitale własnym  | 31.12.2010<br>(okres poprzedni) | 31.12.2011<br>(okres bieżący) |
|---|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>                              | <b>13 702 784,9</b>             | <b>16 905 773,5</b>           |
| 1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego  | 9 385 955,1                     | 10 971 382,9                  |
| 1.1. Zmiany w kapitale funduszu   | 1 585 427,8                     | 1 399 603,7                   |
| a) zwiększenia z tytułu   | 2 319 999,9                     | 2 158 339,0                   |
| – wpłat członków  | 1 657 770,2                     | 1 133 060,0                   |
| – otrzymanych wpłat transferowych   | 662 229,7                       | 1 025 275,1                   |
| – pozostałe   | 1,0                             | 3,9                           |
| b) zmniejszenia z tytułu  | 734 572,1                       | 758 735,3                     |
| – wypłat transferowych  | 655 950,3                       | 694 025,9                     |
| – wypłat osobom uprawnionym   | 13 762,6                        | 18 418,5                      |
| – pozostałe   | 64 860,2                        | 46 290,9                      |
| 1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego  | 10 971 382,9                    | 12 370 986,5                  |
| 2. Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na początek okresu sprawozdawczego                        | -11 390,9                       | -11 390,9                     |
| 2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym   | 0,0                             | 0,0                           |
| a) zwiększenia z tytułu   | 8 488,8                         | 4 634,2                       |
| – przeniesienia środków z rachunku premiowego   | 8 472,5                         | 4 571,7                       |
| – pozostałe (różnica pomiędzy wartością rachunku rezerwowego a wartością kapitału rezerwowego)    | 16,3                            | 62,5                          |
| b) zmniejszenia z tytułu  | 8 488,8                         | 4 634,2                       |
| – wypłat na rzecz towarzystwa   | 8 488,8                         | 4 634,2                       |
| 2.2. Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na koniec okresu sprawozdawczego                        | -11 390,9                       | -11 390,9                     |
| 3. Kapitał premiowy na początek okresu sprawozdawczego  | 1 286,2                         | 1 631,0                       |
| 3.1. Zmiany w kapitale premiowym  | 344,8                           | 99,2                          |
| a) zwiększenia z tytułu   | 9 337,7                         | 10 514,8                      |
| – wpłat towarzystwa   | 9 337,7                         | 10 514,8                      |
| b) zmniejszenia z tytułu  | 8 992,9                         | 10 415,5                      |
| – zasilenia rachunku rezerwowego  | 8 472,5                         | 4 571,7                       |
| – zasilenia funduszu  | 520,4                           | 5 843,8                       |
| 3.2. Kapitał premiowy na koniec okresu sprawozdawczego  | 1 631,0                         | 1 730,3                       |
| 4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego            | 32 098,7                        | 35 698,7                      |
| 4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego                                   | 3 600,0                         | 4 000,0                       |
| a) zwiększenia z tytułu   | 3 600,0                         | 4 000,0                       |
| – wpłat towarzystwa   | 3 600,0                         | 4 000,0                       |
| 4.2. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego            | 35 698,7                        | 39 698,7                      |
| 5. Wynik finansowy  | 5 908 451,9                     | 5 043 670,7                   |
| <b>II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu (1.2. + 2.2. + 3.2. + 4.2. + 5.)</b> | <b>16 905 773,5</b>             | <b>17 444 695,3</b>           |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego Amplico OFE na dzień 31.12.2010 r.  
(okres poprzedni)

| Instrument finansowy  | Ilość<br>(w szt.) | Wartość<br>nabycia<br>(w tys. zł) | Wartość<br>bieżąca<br>(w tys. zł) | Udział<br>w aktywach<br>(w %) |
|---|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| <b>2. Obligacje skarbowe</b>  | <b>8 316 256</b>  | <b>8 051 635</b>                  | <b>8 312 990</b>                  | <b>48,03</b>                  |
| SKARB PAŃSTWA - DS1013 - 24/10/2013                                   | 45 000            | 45 171                            | 45 554                            | 0,26                          |
| SKARB PAŃSTWA - DS1015 - 24/10/2015                                   | 115 000           | 119 645                           | 120 421                           | 0,70                          |
| SKARB PAŃSTWA - DS1017 - 25/10/2017                                   | 175 000           | 170 176                           | 172 750                           | 1,00                          |
| SKARB PAŃSTWA - DS1019 - 25/10/2019                                   | 550 000           | 531 573                           | 539 605                           | 3,12                          |
| SKARB PAŃSTWA - DS1020 - 25/10/2020                                   | 850 000           | 825 636                           | 809 319                           | 4,68                          |
| SKARB PAŃSTWA - DZ1111 - 24/11/2011                                   | 500 932           | 498 465                           | 502 475                           | 2,90                          |
| SKARB PAŃSTWA - IZ0816 - 24/08/2016                                   | 418 765           | 441 982                           | 509 289                           | 2,94                          |
| SKARB PAŃSTWA - IZ0823 - 25/08/2023                                   | 655 128           | 669 714                           | 686 330                           | 3,97                          |
| SKARB PAŃSTWA - OK0112 - 25/01/2012                                   | 200 000           | 189 630                           | 191 520                           | 1,11                          |
| SKARB PAŃSTWA - OK0113 - 25/01/2013                                   | 240 000           | 216 460                           | 218 040                           | 1,26                          |
| SKARB PAŃSTWA - OK0712 - 25/07/2012                                   | 1 000 000         | 887 894                           | 932 400                           | 5,39                          |
| SKARB PAŃSTWA - OK1012 - 25/10/2012                                   | 800 000           | 719 694                           | 736 400                           | 4,25                          |
| SKARB PAŃSTWA - PP1013 - 24/10/2013                                   | 55 000            | 55 000                            | 55 766                            | 0,32                          |
| SKARB PAŃSTWA - PS0413 - 25/04/2013                                   | 25 000            | 25 168                            | 26 157                            | 0,15                          |
| SKARB PAŃSTWA - PS0414 - 25/04/2014                                   | 555 000           | 557 617                           | 588 412                           | 3,40                          |
| SKARB PAŃSTWA - PS0415 - 25/04/2015                                   | 1 175 000         | 1 177 916                         | 1 228 439                         | 7,10                          |
| SKARB PAŃSTWA - PS0416 - 25/04/2016                                   | 125 000           | 122 385                           | 126 469                           | 0,73                          |
| SKARB PAŃSTWA - WS0429 - 25/04/2029                                   | 191 431           | 181 775                           | 190 642                           | 1,10                          |
| SKARB PAŃSTWA - WS0922 - 23/09/2022                                   | 120 000           | 115 868                           | 118 884                           | 0,69                          |
| SKARB PAŃSTWA - WZ0118 - 25/01/2018                                   | 125 000           | 116 220                           | 125 568                           | 0,73                          |
| SKARB PAŃSTWA - WZ0121 - 25/01/2021                                   | 395 000           | 383 647                           | 388 552                           | 2,24                          |
| <b>7. Papiery wartościowe gwarantowane<br/>lub poręczane przez SP</b> | <b>941 700</b>    | <b>968 601</b>                    | <b>996 719</b>                    | <b>5,76</b>                   |
| Bank Gospodarstwa Krajowego -<br>BGK10082012 - 10/08/2012             | 30                | 30 000                            | 30 572                            | 0,18                          |
| Bank Gospodarstwa Krajowego - IDS1018 - 24/10/2018                    | 286 500           | 286 361                           | 294 132                           | 1,70                          |
| Bank Gospodarstwa Krajowego - IPS1014 - 24/10/2014                    | 655 170           | 652 240                           | 672 014                           | 3,88                          |
| <b>11. Depozyty w bankach krajowych</b>                               | <b>318 557</b>    | <b>733 992</b>                    | <b>733 992</b>                    | <b>4,24</b>                   |
| Bank Handlowy S.A. - LO31122010N002                                   | 1                 | 2 375                             | 2 375                             | 0,01                          |
| Bank Handlowy S.A. - LO31122010N007                                   | 1                 | 79                                | 79                                | 0,00                          |
| Bank Handlowy S.A. - LO31122010N008                                   | 1                 | 522                               | 522                               | 0,00                          |
| Bank Millennium S.A. - LO17122010N003                                 | 1                 | 182 000                           | 182 000                           | 1,05                          |
| Bank Millennium S.A. - LO22122010N006                                 | 1                 | 50 700                            | 50 700                            | 0,29                          |
| Bank Millennium S.A. - LO31122010N003                                 | 1                 | 100 000                           | 100 000                           | 0,58                          |
| Fortis Bank Polska S.A. - LO23122010N003                              | 1                 | 76 000                            | 76 000                            | 0,44                          |
| Raiffeisen Bank Polska SA PLO000103305T101231003                      | 81 850            | 82 817                            | 82 817                            | 0,48                          |
| Raiffeisen Bank Polska SA PLO000103305T101231004                      | 236 700           | 239 498                           | 239 498                           | 1,38                          |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego Amplico OFE na dzień 31.12.2010 r.  
(okres poprzedni) (cd.)

| Instrument finansowy  | Ilość<br>(w szt.)  | Wartość<br>nabycia<br>(w tys. zł) | Wartość<br>bieżąca<br>(w tys. zł) | Udział<br>w aktywach<br>(w %) |
|---|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| <b>14. Papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego</b>   | <b>195 251</b>     | <b>191 916</b>                    | <b>201 901</b>                    | <b>1,17</b>                   |
| Miasto Białystok - BIAŁY180914 - 18/09/2014   | 30 000             | 30 000                            | 30 499                            | 0,18                          |
| Miasto Kraków - KRAKOW250619 - 25/06/2019   | 12 500             | 12 500                            | 12 514                            | 0,07                          |
| Miasto Warszawa - WAA1025 - 12/10/2025  | 50 000             | 50 091                            | 50 357                            | 0,29                          |
| Miasto Warszawa - WAW0922 - 23/09/2022  | 90 483             | 87 639                            | 95 778                            | 0,55                          |
| Miasto Warszawa - WAW1019 - 25/10/2019  | 12 268             | 11 686                            | 12 753                            | 0,07                          |
| <b>15. Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane papiery wartościowe</b>  | <b>149</b>         | <b>74 500</b>                     | <b>75 850</b>                     | <b>0,44</b>                   |
| Polkomtel Finance AB - POLKOMTEL - 06/09/2015   | 149                | 74 500                            | 75 850                            | 0,44                          |
| <b>17. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne</b> | <b>6 012</b>       | <b>358 200</b>                    | <b>363 074</b>                    | <b>2,10</b>                   |
| AmRest Holdings N.V. - AMREST1214 - 30/12/2014  | 2 000              | 20 000                            | 20 004                            | 0,12                          |
| ARCTIC PAPER S.A. - ARCTIC0213 - 25/02/2013   | 162                | 16 200                            | 16 654                            | 0,10                          |
| Globe Trade Centre S.A. - GTC0412 - 27/04/2012  | 600                | 60 000                            | 60 529                            | 0,35                          |
| Globe Trade Centre S.A. - GTC150513 - 15/05/2013  | 350                | 35 000                            | 35 267                            | 0,20                          |
| INTEGER.PL - INTEGER0512 - 07/05/2012   | 468                | 4 680                             | 4 745                             | 0,03                          |
| INTEGER.PL - INTEGER0712 - 13/07/2012   | 232                | 2 320                             | 2 423                             | 0,01                          |
| NFI Empik Media & Fashion SA - NFI200312 - 20/03/2012   | 300                | 30 000                            | 30 505                            | 0,18                          |
| PBG S.A. - PBGSA10092012 - 10/09/2012   | 600                | 60 000                            | 61 372                            | 0,35                          |
| Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN0212 - 27/02/2012  | 700                | 70 000                            | 71 061                            | 0,41                          |
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - PKOBP1017 - 30/10/2017  | 600                | 60 000                            | 60 515                            | 0,35                          |
| <b>19. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)</b>                               | <b>267 789 136</b> | <b>4 074 627</b>                  | <b>6 115 138</b>                  | <b>35,09</b>                  |
| AmRest Holdings N.V. - EAT  | 78 072             | 1 874                             | 6 656                             | 0,04                          |
| ARCTIC PAPER S.A. - ATC   | 577 582            | 8 633                             | 7 283                             | 0,04                          |
| Asseco Business Solutions S.A. - ABS  | 3 881 772          | 34 128                            | 49 687                            | 0,29                          |
| ASSECO POLAND S.A. - ACP  | 2 762 091          | 143 753                           | 149 761                           | 0,87                          |
| Asseco South Eastern Europe S.A. - ASE  | 1 581 458          | 14 318                            | 18 076                            | 0,10                          |
| ATM Grupa S.A. - ATG  | 6 462 410          | 22 119                            | 21 067                            | 0,12                          |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. - BHW  | 1 206 588          | 75 247                            | 113 504                           | 0,66                          |
| Bank Millennium S.A. - MIL  | 325 786            | 457                               | 1 596                             | 0,01                          |
| Bank Pekao S.A. - PEO   | 2 674 787          | 222 923                           | 482 398                           | 2,79                          |
| Bank Rozwoju Eksportu S.A. - BRE  | 131 750            | 16 673                            | 40 043                            | 0,23                          |
| Bank Zachodni WBK S.A. - BZW  | 578 329            | 35 301                            | 124 329                           | 0,72                          |
| Budimex S.A. - BDX  | 953 785            | 72 556                            | 95 979                            | 0,55                          |
| CCC S.A. - CCC  | 442 656            | 24 714                            | 30 109                            | 0,17                          |
| Central European Distribution Corporation - CDC   | 1 577 430          | 100 080                           | 110 294                           | 0,64                          |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego Amplico OFE na dzień 31.12.2010 r.  
(okres poprzedni) (cd.)

| Instrument finansowy                     | Ilość<br>(w szt.) | Wartość<br>nabycia<br>(w tys. zł) | Wartość<br>bieżąca<br>(w tys. zł) | Udział<br>w aktywach<br>(w %) |
|--|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Ceramika Nowa Gala S.A. - CNG            | 6 278 153         | 25 912                            | 19 776                            | 0,11                          |
| Cersanit S.A. - CST                      | 4 329 289         | 21 672                            | 46 540                            | 0,27                          |
| CEZ a.s. - CEZ                           | 410 800           | 41 343                            | 49 785                            | 0,05                          |
| Cinema City International N.V. - CCI     | 290 767           | 5 612                             | 13 023                            | 0,08                          |
| Comarch S.A. - CMR                       | 64 931            | 4 824                             | 5 503                             | 0,03                          |
| Comp S.A. - CMP                          | 764 999           | 46 809                            | 50 536                            | 0,29                          |
| Cyfrowy Polsat S.A. - CPS                | 1 946 385         | 27 010                            | 31 629                            | 0,18                          |
| Decora S.A. - DCR                        | 411               | 9                                 | 8                                 | 0,00                          |
| Echo Investment S.A. - ECH               | 4 741 826         | 1 185                             | 22 856                            | 0,13                          |
| EKO HOLDING S.A. - EKO                   | 3 290 388         | 23 925                            | 24 119                            | 0,14                          |
| Elektrobudowa S.A. - ELB                 | 268 343           | 11 125                            | 44 703                            | 0,26                          |
| Elstar Oils S.A. - ELS                   | 834 498           | 7 117                             | 3 847                             | 0,02                          |
| Emperia Holding S.A. - EMP               | 29 159            | 3 726                             | 3 037                             | 0,02                          |
| Enea S.A. - ENA                          | 2 643 136         | 41 975                            | 62 642                            | 0,36                          |
| Energoinstal S.A. - ENI                  | 425 007           | 2 231                             | 3 851                             | 0,02                          |
| Energomontaż Północ S.A. - EPN           | 212 886           | 2 367                             | 3 083                             | 0,02                          |
| ES-SYSTEM S.A. - ESS                     | 3 113 743         | 17 360                            | 17 281                            | 0,10                          |
| Eurocash S.A. - EUR                      | 2 925 646         | 11 387                            | 76 067                            | 0,44                          |
| Fabryka Mebli Forte S.A. - FTE           | 4 181 358         | 39 665                            | 50 553                            | 0,29                          |
| FARMACOL S.A. - FCL                      | 1 249 072         | 34 375                            | 49 963                            | 0,29                          |
| FFIL „Śnieżka” S.A. - SKA                | 1 282 157         | 46 343                            | 55 133                            | 0,32                          |
| Getin Holding S.A. - GTN                 | 4 693 930         | 34 383                            | 54 121                            | 0,31                          |
| Globe Trade Centre S.A. - GTC            | 4 335 012         | 56 831                            | 104 604                           | 0,60                          |
| GRUPA KĘTY S.A. - KTY                    | 219 027           | 14 320                            | 28 281                            | 0,16                          |
| ING Bank Śląski S.A. - BSK               | 243 831           | 97 733                            | 217 246                           | 1,26                          |
| INTEGER.PL - ITG                         | 243 648           | 3 792                             | 19 377                            | 0,11                          |
| Inter Cars S.A. - CAR                    | 903 347           | 35 075                            | 65 041                            | 0,38                          |
| Introl S.A. - INL                        | 1 577 871         | 14 431                            | 10 304                            | 0,06                          |
| KERNEL GROUP OF COMPANIES - KER          | 1 372 401         | 56 397                            | 99 183                            | 0,57                          |
| KGHM Polska Miedź S.A. - KGH             | 2 234 193         | 86 439                            | 382 025                           | 2,21                          |
| LPP S.A. - LPP                           | 13 594            | 27 337                            | 29 282                            | 0,17                          |
| Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. - LWB      | 1 900 260         | 137 266                           | 209 675                           | 1,21                          |
| Mennica Państwowa S.A. - MNC             | 524 145           | 65 609                            | 64 994                            | 0,38                          |
| Milkiland N.V. - MILKILAND               | 1 044 139         | 35 504                            | 46 767                            | 0,27                          |
| MOL MAGYAR OLAJ- ES GAZIPARI RT. - MOL   | 51 159            | 7 157                             | 15 248                            | 0,09                          |
| Mondi Packaging Paper Świecie S.A. - MSC | 625 286           | 24 998                            | 48 510                            | 0,28                          |
| Mostostal Warszawa - MSW                 | 603 935           | 30 123                            | 36 653                            | 0,21                          |
| Multimedia Polska S.A. - MMP             | 5 543 677         | 34 793                            | 53 496                            | 0,31                          |
| Netia S.A. - NET                         | 5 897 742         | 28 651                            | 30 845                            | 0,18                          |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego Amplico OFE na dzień 31.12.2010 r.  
(okres poprzedni) (cd.)

| Instrument finansowy  | Ilość<br>(w szt.) | Wartość<br>nabycia<br>(w tys. zł) | Wartość<br>bieżąca<br>(w tys. zł) | Udział<br>w aktywach<br>(w %) |
|---|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| NEW WORLD RESOURCES N.V. - NWR  | 400 000           | 18 302                            | 17 760                            | 0,10                          |
| NOBLE Bank S.A. - NBL   | 176 383           | 1 703                             | 924                               | 0,01                          |
| OPONEO.PL S.A. - OPN  | 762 467           | 5 276                             | 10 484                            | 0,06                          |
| P.A. Nova S.A. - NVA  | 259 052           | 8 911                             | 7 901                             | 0,05                          |
| PBG S.A. - PBG  | 250 000           | 67 170                            | 52 925                            | 0,31                          |
| PEKAES S.A. - PEK   | 1 640 649         | 16 269                            | 15 061                            | 0,09                          |
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - PGE  | 15 974 065        | 354 661                           | 368 202                           | 2,13                          |
| Polimex Mostostal S.A. - PXM  | 20 938 912        | 63 855                            | 83 756                            | 0,48                          |
| Polish Energy Partners S.A. - PEP   | 786 522           | 23 943                            | 26 301                            | 0,15                          |
| Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. - PGF  | 427 137           | 14 470                            | 23 095                            | 0,13                          |
| Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN   | 7 872 574         | 177 481                           | 362 926                           | 2,10                          |
| POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE<br>I GAZOWNICTWO SA - PGN   | 23 980 489        | 77 047                            | 85 610                            | 0,49                          |
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - PKO   | 12 871 766        | 300 938                           | 563 268                           | 3,25                          |
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. - PZU  | 1 087 706         | 370 698                           | 385 907                           | 2,23                          |
| ROBYG S.A. - ROBYG  | 3 000 000         | 6 000                             | 5 340                             | 0,03                          |
| RONSON EUROPE N.V. - RON  | 19 362 145        | 50 550                            | 27 881                            | 0,16                          |
| Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego<br>Stomil Sanok S.A. - SNK  | 752               | 6                                 | 11                                | 0,00                          |
| Tauron Polska Energia S.A. - TAURON   | 40 420 027        | 207 320                           | 265 964                           | 1,54                          |
| Telekomunikacja Polska S.A. - TPS   | 11 742 280        | 168 838                           | 194 100                           | 1,12                          |
| TIM S.A. - TIM  | 2 158 459         | 22 848                            | 25 081                            | 0,14                          |
| Trakcja Polska S.A. - TRK   | 5 020 450         | 21 073                            | 20 584                            | 0,12                          |
| TVN S.A. - TVN  | 2 693 082         | 46 794                            | 46 079                            | 0,27                          |
| Wawel S.A. - WWL  | 199 641           | 39 740                            | 84 855                            | 0,49                          |
| ZESPÓŁ ELKTR. WROC. KOGENERACJA S.A. - KGN  | 229 451           | 17 597                            | 25 194                            | 0,15                          |
| ZPC OTMUCHÓW S.A. - OTMUCHÓW  | 990 480           | 13 549                            | 15 560                            | 0,09                          |
| <b>21. Prawa do akcji notowane na GPW</b>   | <b>560 039</b>    | <b>20 048</b>                     | <b>21 273</b>                     | <b>0,12</b>                   |
| ASSECO POLAND S.A. - SOFT PDA2  | 190 039           | 9 589                             | 10 173                            | 0,06                          |
| P.A. Nova S.A. - PANOVA PDA   | 370 000           | 10 460                            | 11 100                            | 0,06                          |
| <b>23. Akcje spółek notowanych<br/>na Centralnej Tabeli Ofert (CeTO)</b>                                | <b>764 000</b>    | <b>5 892</b>                      | <b>9 497</b>                      | <b>0,05</b>                   |
| ADV.PL SA - ADV   | 764 000           | 5 892                             | 9 497                             | 0,05                          |
| <b>32. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych</b>   | <b>172 798</b>    | <b>2 573</b>                      | <b>3 591</b>                      | <b>0,02</b>                   |
| NFI Empik Media & Fashion SA - EMF  | 172 798           | 2 573                             | 3 591                             | 0,02                          |
| <b>33. Certyfikaty inwestycyjne emitowane<br/>przez fundusze inwestycyjne zamknięte</b>                 | <b>270 182</b>    | <b>35 928</b>                     | <b>39 143</b>                     | <b>0,23</b>                   |
| Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości Specjali-<br>styczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - ARKAFRN12 | 259 429           | 25 175                            | 28 283                            | 0,16                          |
| SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI<br>Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - SRNFIZ                                 | 10 753            | 10 753                            | 10 861                            | 0,06                          |

## Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego Amplico OFE na dzień 31.12.2010 r.  
(okres poprzedni) (cd.)

| Instrument finansowy  | Ilość<br>(w szt.)  | Wartość<br>nabycia<br>(w tys. zł) | Wartość<br>bieżąca<br>(w tys. zł) | Udział<br>w aktywach<br>(w %) |
|---|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| <b>36. Inne krajowe instrumenty finansowe</b>   | <b>20 718</b>      | <b>122 917</b>                    | <b>129 648</b>                    | <b>0,75</b>                   |
| Bank Ochrony Środowiska S.A. - BOS - 02/12/2013   | 20 000             | 20 000                            | 20 093                            | 0,12                          |
| Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.<br>- MWIKB - 20/04/2029        | 230                | 22 554                            | 27 069                            | 0,16                          |
| Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.<br>- MWIKII200429 - 20/04/2029 | 300                | 34 363                            | 35 307                            | 0,20                          |
| Multimedia Polska S.A. - MULTIMEDIA - 30/11/2015  | 68                 | 34 000                            | 35 054                            | 0,20                          |
| PLAZA CENTERS N.V. - PLAZA1113 - 16/11/2013   | 120                | 12 000                            | 12 126                            | 0,07                          |
| <b>37. Razem lokaty krajowe</b>   | <b>279 354 798</b> | <b>14 640 828</b>                 | <b>17 002 815</b>                 | <b>98,23</b>                  |
| <b>45. Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych</b>                            | <b>855 000</b>     | <b>107 257</b>                    | <b>115 391</b>                    | <b>0,67</b>                   |
| Barrick Gold Corp - BARRICK   | 225 000            | 30 675                            | 35 486                            | 0,20                          |
| Newmont Mining Corporation - NEWMONT  | 180 000            | 31 834                            | 32 775                            | 0,19                          |
| Royal Dutch Shell plc - SHELL   | 300 000            | 26 233                            | 29 381                            | 0,17                          |
| Telefonica O2 Czech Republic, a.s. - TELEFONICA O2                                      | 60 000             | 2 963                             | 3 617                             | 0,02                          |
| Total - TOTAL   | 90 000             | 15 552                            | 14 132                            | 0,08                          |
| <b>49. Razem lokaty zagraniczne</b>   | <b>855 000</b>     | <b>107 257</b>                    | <b>115 391</b>                    | <b>0,67</b>                   |
| <b>50. Razem lokaty</b>   | <b>280 209 798</b> | <b>14 748 085</b>                 | <b>17 118 207</b>                 | <b>98,90</b>                  |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego Amplico OFE na dzień 31.12.2011 r.  
(okres bieżący)

| Instrument finansowy  | Ilość<br>(w szt.) | Wartość<br>nabycia<br>(w tys. zł) | Wartość<br>bieżąca<br>(w tys. zł) | Udział<br>w aktywach<br>(w %) |
|---|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| <b>2. Obligacje skarbowe</b>  | <b>8 484 022</b>  | <b>8 397 449</b>                  | <b>8 709 092</b>                  | <b>48,14</b>                  |
| SKARB PAŃSTWA - DS1015 - 24/10/2015                                   | 600 000           | 624 692                           | 630 006                           | 3,48                          |
| SKARB PAŃSTWA - DS1017 - 25/10/2017                                   | 400 000           | 389 360                           | 399 804                           | 2,21                          |
| SKARB PAŃSTWA - DS1019 - 25/10/2019                                   | 675 000           | 655 804                           | 673 900                           | 3,73                          |
| SKARB PAŃSTWA - DS1020 - 25/10/2020                                   | 500 000           | 472 924                           | 485 005                           | 2,68                          |
| SKARB PAŃSTWA - DS1021 - 25/10/2021                                   | 286 028           | 281 986                           | 286 180                           | 1,58                          |
| SKARB PAŃSTWA - IZ0816 - 24/08/2016                                   | 576 771           | 660 809                           | 731 715                           | 4,04                          |
| SKARB PAŃSTWA - IZ0823 - 25/08/2023                                   | 340 288           | 347 337                           | 370 905                           | 2,05                          |
| SKARB PAŃSTWA - OK0113 - 25/01/2013                                   | 455 000           | 411 191                           | 433 843                           | 2,40                          |
| SKARB PAŃSTWA - OK0114 - 25/01/2014                                   | 240 000           | 216 070                           | 217 800                           | 1,20                          |
| SKARB PAŃSTWA - OK1012 - 25/10/2012                                   | 75 000            | 66 763                            | 72 353                            | 0,40                          |
| SKARB PAŃSTWA - PP1013 - 24/10/2013                                   | 66 000            | 66 001                            | 66 624                            | 0,37                          |
| SKARB PAŃSTWA - PS0413 - 25/04/2013                                   | 40 000            | 40 182                            | 41 730                            | 0,23                          |
| SKARB PAŃSTWA - PS0414 - 25/04/2014                                   | 500 000           | 501 184                           | 528 940                           | 2,92                          |
| SKARB PAŃSTWA - PS0415 - 25/04/2015                                   | 680 000           | 679 750                           | 714 728                           | 3,95                          |
| SKARB PAŃSTWA - PS0416 - 25/04/2016                                   | 530 000           | 515 428                           | 544 284                           | 3,01                          |
| SKARB PAŃSTWA - PS1016 - 25/10/2016                                   | 510 000           | 501 095                           | 502 463                           | 2,78                          |
| SKARB PAŃSTWA - WS0429 - 25/04/2029                                   | 113 992           | 111 553                           | 115 244                           | 0,64                          |
| SKARB PAŃSTWA - WS0437 - 25/04/2037                                   | 12 145            | 10 330                            | 10 981                            | 0,06                          |
| SKARB PAŃSTWA - WS0922 - 23/09/2022                                   | 60 000            | 59 263                            | 60 327                            | 0,33                          |
| SKARB PAŃSTWA - WZ0115 - 25/01/2015                                   | 709 798           | 707 346                           | 721 167                           | 3,99                          |
| SKARB PAŃSTWA - WZ0118 - 25/01/2018                                   | 308 000           | 296 142                           | 309 112                           | 1,71                          |
| SKARB PAŃSTWA - WZ0121 - 25/01/2021                                   | 806 000           | 782 241                           | 791 984                           | 4,38                          |
| <b>7. Papiery wartościowe gwarantowane<br/>lub poręczane przez SP</b> | <b>1 716 436</b>  | <b>1 732 904</b>                  | <b>1 788 662</b>                  | <b>9,89</b>                   |
| Bank Gospodarstwa Krajowego -<br>BGK10082012 - 10/08/2012             | 30                | 30 000                            | 30 671                            | 0,17                          |
| Bank Gospodarstwa Krajowego - IDS1018 - 24/10/2018                    | 600 346           | 603 950                           | 619 623                           | 3,43                          |
| Bank Gospodarstwa Krajowego - IDS1022 - 25/10/2022                    | 435 000           | 420 044                           | 437 841                           | 2,42                          |
| Bank Gospodarstwa Krajowego - IPS1014 - 24/10/2014                    | 681 060           | 678 911                           | 700 527                           | 3,87                          |
| <b>11. Depozyty w bankach krajowych</b>                               | <b>438 000</b>    | <b>843 264</b>                    | <b>843 264</b>                    | <b>4,66</b>                   |
| Bank Handlowy S.A. - LO30122011N006                                   | 1                 | 14 000                            | 14 000                            | 0,08                          |
| Bank Handlowy S.A. - LO30122011N007                                   | 1                 | 379                               | 379                               | 0,00                          |
| Bank Millennium S.A. - LO10112011N001                                 | 1                 | 200 000                           | 200 000                           | 1,11                          |
| BRE BANK PL0000105912T111230002                                       | 226 000           | 220 599                           | 220 599                           | 1,22                          |
| BRE BANK PL0000106068T111230002                                       | 212 000           | 208 286                           | 208 286                           | 1,15                          |
| Raiffeisen Bank Polska SA - LO28102011N001                            | 1                 | 200 000                           | 200 000                           | 1,11                          |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego Amplico OFE na dzień 31.12.2011 r.  
(okres bieżący) (cd.)

| Instrument finansowy  | Ilość<br>(w szt.)  | Wartość<br>nabycia<br>(w tys. zł) | Wartość<br>bieżąca<br>(w tys. zł) | Udział<br>w aktywach<br>(w %) |
|---|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| <b>12. Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe</b>  | <b>200 000</b>     | <b>200 000</b>                    | <b>201 492</b>                    | <b>1,11</b>                   |
| Bank Pekao S.A. - CD10052012 - 10/05/2012   | 200 000            | 200 000                           | 201 492                           | 1,11                          |
| <b>14. Papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego</b>   | <b>195 368</b>     | <b>184 589</b>                    | <b>192 823</b>                    | <b>1,07</b>                   |
| Miasto Białystok - BIAŁY180914 - 18/09/2014   | 30 000             | 22 500                            | 22 928                            | 0,13                          |
| Miasto Kraków - KRAKOW250619 - 25/06/2019   | 12 500             | 12 500                            | 12 515                            | 0,07                          |
| Miasto Warszawa - WAA1025 - 12/10/2025  | 50 000             | 50 091                            | 51 090                            | 0,28                          |
| Miasto Warszawa - WAW0922 - 23/09/2022  | 93 903             | 90 959                            | 96 945                            | 0,54                          |
| Miasto Warszawa - WAW1019 - 25/10/2019  | 8 965              | 8 539                             | 9 344                             | 0,05                          |
| <b>17. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne</b> | <b>238 980</b>     | <b>455 700</b>                    | <b>462 103</b>                    | <b>2,55</b>                   |
| AmRest Holdings N.V. - AMREST1214 - 30/12/2014  | 2 000              | 20 000                            | 20 005                            | 0,11                          |
| ARCTIC PAPER S.A. - ARCTIC0213 - 25/02/2013   | 162                | 16 200                            | 16 702                            | 0,09                          |
| Echo Investment S.A. - ECHO0313 - 29/03/2013  | 300                | 30 000                            | 30 557                            | 0,17                          |
| Globe Trade Centre S.A. - GTC0412 - 27/04/2012  | 250                | 25 000                            | 25 260                            | 0,14                          |
| Globe Trade Centre S.A. - GTC150513 - 15/05/2013  | 350                | 35 000                            | 35 306                            | 0,20                          |
| INTEGER.PL - INTEGER0512 - 07/05/2012   | 468                | 4 680                             | 4 752                             | 0,03                          |
| INTEGER.PL - INTEGER0712 - 13/07/2012   | 232                | 2 320                             | 2 431                             | 0,01                          |
| NFI Empik Media & Fashion SA - NFI200312 - 20/03/2012   | 300                | 30 000                            | 30 575                            | 0,17                          |
| PBG S.A. - PBGSA10092012 - 10/09/2012   | 600                | 60 000                            | 61 528                            | 0,34                          |
| Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN0212 - 27/02/2012  | 700                | 70 000                            | 71 269                            | 0,39                          |
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - PKOBP1017 - 30/10/2017  | 600                | 60 000                            | 60 603                            | 0,34                          |
| Bank Ochrony Środowiska S.A. - BOS - 02/12/2013   | 20 000             | 20 000                            | 20 108                            | 0,11                          |
| Getin Noble Bank S.A. - GETIN - 29/06/2018  | 100                | 10 000                            | 10 055                            | 0,06                          |
| GPW S.A. - GPW - 02/01/2017   | 200 000            | 20 000                            | 20 028                            | 0,11                          |
| ODRATRANS SA - ODRATRANS - 28/11/2014   | 11 000             | 11 000                            | 11 086                            | 0,06                          |
| PLAZA CENTERS N.V. - PLAZA1113 - 16/11/2013   | 120                | 12 000                            | 12 140                            | 0,07                          |
| RONSON EUROPE N.V. - RONSON A - 18/04/2014  | 1 200              | 12 000                            | 12 221                            | 0,07                          |
| RONSON EUROPE N.V. - RONSON B - 18/04/2014  | 550                | 5 500                             | 5 609                             | 0,03                          |
| Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG - WARIMPEX - 06/05/2014  | 48                 | 12 000                            | 11 868                            | 0,07                          |
| <b>19. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)</b>                               | <b>299 637 704</b> | <b>4 925 264</b>                  | <b>5 316 754</b>                  | <b>29,39</b>                  |
| ADV.PL SA - ADV   | 764 000            | 5 892                             | 7 862                             | 0,04                          |
| Agora S.A. - AGO  | 313 044            | 8 185                             | 3 506                             | 0,02                          |
| AmRest Holdings N.V. - EAT  | 232 284            | 14 128                            | 14 869                            | 0,08                          |
| ARCTIC PAPER S.A. - ATC   | 192 920            | 2 863                             | 1 404                             | 0,01                          |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego Amplico OFE na dzień 31.12.2011 r.  
(okres bieżący) (cd.)

| Instrument finansowy                            | Ilość<br>(w szt.) | Wartość<br>nabycia<br>(w tys. zł) | Wartość<br>bieżąca<br>(w tys. zł) | Udział<br>w aktywach<br>(w %) |
|---|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Asseco Business Solutions S.A. - ABS            | 4 037 833         | 35 661                            | 37 350                            | 0,21                          |
| ASSECO POLAND S.A. - ACP                        | 2 850 806         | 143 480                           | 139 433                           | 0,77                          |
| Asseco South Eastern Europe S.A. - ASE          | 2 311 861         | 20 884                            | 20 344                            | 0,11                          |
| ASTARTA HOLDING NV - AST                        | 1 075 558         | 83 791                            | 55 821                            | 0,31                          |
| ATM Grupa S.A. - ATG                            | 7 350 097         | 24 439                            | 7 938                             | 0,04                          |
| Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. - BGŻ         | 104 375           | 6 263                             | 4 899                             | 0,03                          |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. - BHW            | 1 708 056         | 123 981                           | 115 157                           | 0,64                          |
| Bank Millennium S.A. - MIL                      | 2 385 786         | 10 654                            | 8 851                             | 0,05                          |
| Bank Pekao S.A. - PEO                           | 2 925 355         | 252 018                           | 413 440                           | 2,29                          |
| Bank Rozwoju Eksportu S.A. - BRE                | 426 783           | 111 740                           | 104 984                           | 0,58                          |
| Bank Zachodni WBK S.A. - BZWi                   | 37 000            | 1 162                             | 8 279                             | 0,05                          |
| Budimex S.A. - BDX                              | 989 657           | 71 021                            | 74 353                            | 0,41                          |
| CCC S.A. - CCC                                  | 730 976           | 35 489                            | 34 334                            | 0,19                          |
| Central European Distribution Corporation - CDC | 243 518           | 4 132                             | 3 682                             | 0,02                          |
| Ceramika Nowa Gala S.A. - CNG                   | 8 976 490         | 33 579                            | 18 940                            | 0,10                          |
| Cersanit S.A. - CST                             | 4 751 912         | 26 459                            | 19 103                            | 0,11                          |
| CEZ a.s. - CEZ                                  | 125 800           | 7 040                             | 17 154                            | 0,09                          |
| Cinema City International N.V. - CCI            | 290 767           | 5 612                             | 8 461                             | 0,05                          |
| Comarch S.A. - CMR                              | 677 678           | 57 545                            | 37 482                            | 0,21                          |
| Comp S.A. - CMP                                 | 787 898           | 47 330                            | 50 819                            | 0,28                          |
| Cyfrowy Polsat S.A. - CPS                       | 5 874 380         | 88 353                            | 80 303                            | 0,44                          |
| Decora S.A. - DCR                               | 298               | 7                                 | 2                                 | 0,00                          |
| Echo Investment S.A. - ECH                      | 7 528 999         | 14 367                            | 25 297                            | 0,14                          |
| EKO HOLDING S.A. - EKO                          | 5 350 520         | 35 918                            | 23 221                            | 0,13                          |
| Elektrobudowa S.A. - ELB                        | 268 343           | 11 125                            | 25 256                            | 0,14                          |
| Enea S.A. - ENA                                 | 1 720 661         | 26 961                            | 31 213                            | 0,17                          |
| Energoinstal S.A. - ENI                         | 415 125           | 2 160                             | 2 624                             | 0,01                          |
| ES-SYSTEM S.A. - ESS                            | 3 621 905         | 18 873                            | 9 055                             | 0,05                          |
| Eurocash S.A. - EUR                             | 3 834 324         | 36 266                            | 109 355                           | 0,60                          |
| Fabryki Mebli Forte S.A. - FTE                  | 4 213 495         | 38 825                            | 39 986                            | 0,22                          |
| FARMACOL S.A. - FCL                             | 1 173 298         | 30 974                            | 26 869                            | 0,15                          |
| FERRO S.A. - FRO                                | 900 000           | 7 650                             | 4 644                             | 0,03                          |
| FFiL „Śnieżka” S.A. - SKA                       | 1 768 862         | 66 155                            | 41 621                            | 0,23                          |
| Firma Chemiczna DWORY S.A. - SNS                | 12 246 421        | 52 799                            | 53 884                            | 0,30                          |
| Getin Holding S.A. - GTN                        | 8 508 675         | 76 619                            | 60 156                            | 0,33                          |
| Globe Trade Centre S.A. - GTC                   | 5 131 809         | 56 897                            | 47 726                            | 0,26                          |
| GRUPA KĘTY S.A. - KTY                           | 354 851           | 31 328                            | 37 071                            | 0,20                          |
| Grupa LOTOS S.A. - LTS                          | 296 127           | 10 629                            | 6 897                             | 0,04                          |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego Amplico OFE na dzień 31.12.2011 r.  
(okres bieżący) (cd.)

| Instrument finansowy                                | Ilość<br>(w szt.) | Wartość<br>nabycia<br>(w tys. zł) | Wartość<br>bieżąca<br>(w tys. zł) | Udział<br>w aktywach<br>(w %) |
|---|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Industrial Milk Company S.A. - IMC                  | 2 054 887         | 19 649                            | 16 891                            | 0,09                          |
| ING Bank Śląski S.A. - BSK                          | 2 199 322         | 90 855                            | 172 647                           | 0,95                          |
| Inter Cars S.A. - CAR                               | 921 782           | 36 109                            | 72 885                            | 0,40                          |
| Introl S.A. - INL                                   | 1 551 605         | 14 129                            | 7 137                             | 0,04                          |
| IZOSTAL S.A. - IZOSTAL                              | 500 000           | 2 750                             | 3 285                             | 0,02                          |
| Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. - JSW               | 849 960           | 116 042                           | 71 567                            | 0,40                          |
| KERNEL GROUP OF COMPANIES - KER                     | 1 402 528         | 59 085                            | 96 326                            | 0,53                          |
| KGHM Polska Miedź S.A. - KGH                        | 2 682 546         | 165 305                           | 295 348                           | 1,63                          |
| Kopex S.A. - KPX                                    | 176 251           | 3 315                             | 3 719                             | 0,02                          |
| Kredyt Bank S.A. - KRB                              | 1 000 000         | 15 580                            | 9 770                             | 0,05                          |
| KRUK S.A. - KRUK                                    | 560 000           | 22 248                            | 24 394                            | 0,13                          |
| LPP S.A. - LPP                                      | 43 406            | 90 251                            | 87 524                            | 0,48                          |
| Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. - LWB                 | 1 782 177         | 124 780                           | 185 489                           | 1,03                          |
| Mennica Państwowa S.A. - MNC                        | 4 641 540         | 57 007                            | 49 897                            | 0,28                          |
| Milkiland N.V. - MILKILAND                          | 1 276 843         | 42 384                            | 19 102                            | 0,11                          |
| MOL MAGYAR OLAJ- ES GAZIPARI RT. - MOL              | 223 526           | 62 012                            | 55 763                            | 0,31                          |
| Mondi Packaging Paper Świecie S.A. - MSC            | 1 016 683         | 54 125                            | 59 069                            | 0,33                          |
| Mostostal Warszawa - MSW                            | 499 968           | 24 698                            | 8 269                             | 0,05                          |
| Netia S.A. - NET                                    | 6 302 747         | 31 199                            | 33 342                            | 0,18                          |
| NEW WORLD RESOURCES PLC - NEWWORLD                  | 16 371            | 732                               | 379                               | 0,00                          |
| NOBLE Bank S.A. - NBL                               | 256 444           | 2 121                             | 923                               | 0,01                          |
| Open Finance - OPENFINAN                            | 4 245 488         | 75 052                            | 45 342                            | 0,25                          |
| OPONEO.PL S.A. - OPN                                | 804 530           | 5 622                             | 6 991                             | 0,04                          |
| Orbis S.A. - ORB                                    | 2 130 903         | 81 065                            | 80 953                            | 0,45                          |
| P.A. Nova S.A. - NVA                                | 1 111 204         | 32 082                            | 22 013                            | 0,12                          |
| PBG S.A. - PBG                                      | 194 988           | 51 670                            | 13 762                            | 0,08                          |
| PEKAES S.A. - PEK                                   | 1 640 649         | 16 269                            | 9 762                             | 0,05                          |
| Pfleiderer Grajewo S.A. - GRJ                       | 1 154 459         | 22 125                            | 6 857                             | 0,04                          |
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - PGE            | 13 087 092        | 284 518                           | 273 913                           | 1,51                          |
| Polimex Mostostal S.A. - PXM                        | 18 458 846        | 48 049                            | 30 642                            | 0,17                          |
| Polish Energy Partners S.A. - PEP                   | 88 702            | 2 666                             | 1 708                             | 0,01                          |
| Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. - PGF              | 416 469           | 13 756                            | 12 161                            | 0,07                          |
| Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - PKN             | 8 348 739         | 197 967                           | 281 186                           | 1,55                          |
| POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE<br>I GAZOWNICTWO SA - PGN | 33 594 387        | 116 361                           | 137 065                           | 0,76                          |
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - PKO | 13 671 016        | 316 166                           | 445 675                           | 2,46                          |
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. - PZU            | 1 275 087         | 436 785                           | 395 851                           | 2,19                          |
| RADPOL S.A. - RDL                                   | 686 093           | 6 804                             | 5 715                             | 0,03                          |
| ROBYG S.A. - ROBYG                                  | 1 035 794         | 2 072                             | 1 150                             | 0,01                          |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Zestawienie portfela inwestycyjnego Amplico OFE na dzień 31.12.2011 r.  
(okres bieżący) (cd.)

| Instrument finansowy  | Ilość<br>(w szt.)  | Wartość<br>nabycia<br>(w tys. zł) | Wartość<br>bieżąca<br>(w tys. zł) | Udział<br>w aktywach<br>(w %) |
|---|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| RONSON EUROPE N.V. - RON  | 19 889 890         | 48 520                            | 16 708                            | 0,09                          |
| Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego<br>Stomil Sanok S.A. - SNK  | 80 680             | 695                               | 977                               | 0,01                          |
| Tauron Polska Energia S.A. - TAURON   | 20 056 902         | 102 202                           | 107 104                           | 0,59                          |
| Telekomunikacja Polska S.A. - TPS   | 6 845 631          | 88 939                            | 117 882                           | 0,65                          |
| TIM S.A. - TIM  | 2 158 459          | 22 848                            | 13 598                            | 0,08                          |
| Trakcja Polska S.A. - TRK   | 4 964 690          | 20 819                            | 3 376                             | 0,02                          |
| TVN S.A. - TVN  | 4 132 297          | 65 301                            | 42 563                            | 0,24                          |
| Wawel S.A. - WWL  | 188 177            | 36 845                            | 90 681                            | 0,50                          |
| Zakład Przetwórstwa Hutniczego Stalprodukt S.A. - STP   | 43 306             | 11 965                            | 9 836                             | 0,05                          |
| Zakłady Azotowe „PUŁAWY” S.A. - ZAP   | 70 236             | 6 262                             | 5 688                             | 0,03                          |
| Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. - ATT   | 836 173            | 23 326                            | 22 727                            | 0,13                          |
| ZESPÓŁ ELKTR. WROC. KOGENERACJA S.A. - KGN  | 29 204             | 2 048                             | 2 070                             | 0,01                          |
| ZPC OTMUCHÓW S.A. - OTMUCHÓW  | 940 480            | 12 833                            | 5 427                             | 0,03                          |
| <b>20. Akcje spółek notowanych na pozostałych<br/>rynkach giełdowych GPW</b>                            | <b>1 394 591</b>   | <b>33 287</b>                     | <b>40 157</b>                     | <b>0,22</b>                   |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. - BENEFIT  | 133 000            | 14 231                            | 19 000                            | 0,11                          |
| PZ CORMAY SA - CRM  | 1 261 591          | 19 056                            | 21 157                            | 0,12                          |
| <b>26. Zdematerializowane akcje spółek notowanych<br/>na alternatywnych systemach obrotu</b>            | <b>250 000</b>     | <b>3 129</b>                      | <b>3 553</b>                      | <b>0,02</b>                   |
| SYNEKTIK SA - SNT   | 250 000            | 3 129                             | 3 553                             | 0,02                          |
| <b>32. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych</b>   | <b>172 798</b>     | <b>2 573</b>                      | <b>1 386</b>                      | <b>0,01</b>                   |
| NFI Empik Media & Fashion SA - EMF  | 172 798            | 2 573                             | 1 386                             | 0,01                          |
| <b>33. Certyfikaty inwestycyjne emitowane<br/>przez fundusze inwestycyjne zamknięte</b>                 | <b>268 891</b>     | <b>38 237</b>                     | <b>43 751</b>                     | <b>0,24</b>                   |
| Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości Specjali-<br>styczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - ARKAFRN12 | 259 429            | 25 175                            | 31 043                            | 0,17                          |
| Golub Gethouse Property Fund FIZ - GOLUB FIZ  | 400                | 4 000                             | 3 918                             | 0,02                          |
| SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI<br>Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - SRNFIZ                                 | 9 062              | 9 062                             | 8 790                             | 0,05                          |
| <b>36. Inne krajowe instrumenty finansowe</b>   | <b>90 898</b>      | <b>215 867</b>                    | <b>224 098</b>                    | <b>1,24</b>                   |
| Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK1016 - 05/10/2016  | 89 950             | 89 950                            | 91 207                            | 0,50                          |
| Ghelamco Invest Sp. z o.o. - Ghelamco - 21/07/2014  | 350                | 35 000                            | 36 171                            | 0,20                          |
| Multimedia Polska S.A. - MULTIMEDIA - 30/11/2015  | 68                 | 34 000                            | 34 729                            | 0,19                          |
| Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.<br>- MWiKB - 20/04/2029                        | 230                | 22 554                            | 26 902                            | 0,15                          |
| Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.<br>- MWiKII200429 - 20/04/2029                 | 300                | 34 363                            | 35 089                            | 0,19                          |
| <b>37. Razem lokaty krajowe</b>   | <b>313 087 688</b> | <b>16 832 263</b>                 | <b>17 827 134</b>                 | <b>98,55</b>                  |
| <b>50. Razem lokaty</b>   | <b>313 087 688</b> | <b>17 032 263</b>                 | <b>17 827 134</b>                 | <b>98,55</b>                  |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Informacja dodatkowa Amplico OFE na dzień 31.12.2011 r.

| Dodatkowe informacje i objaśnienia  | 31.12.2010<br>(okres poprzedni) | 31.12.2011<br>(okres bieżący) |
|---|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:</b> |                                 |                               |
| 2. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat:  | 81 241,4                        | 34 448,8                      |
| a) środki wpłacone za członków  | 76 203,7                        | 29 999,1                      |
| c) środki wpłacone na rachunek premiowy   | 836,9                           | 842,8                         |
| f) inne środki  | 4 200,9                         | 3 606,9                       |
| 3. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat:   | 225,1                           | 291,6                         |
| b) środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym   | 25,7                            | 32,5                          |
| h) inne środki  | 199,5                           | 259,1                         |
| 4. Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego:  | 106 362,8                       | 223 951,5                     |
| a) sprzedaży akcji i praw z nimi związanych   | 19 601,2                        | 17 672,2                      |
| b) sprzedaży obligacji skarbowych   | 86 651,4                        | 206 279,3                     |
| d) pozostałych obligacji  | 110,3                           | 0,0                           |
| 5. Należności z tytułu odsetek od:  | 402,9                           | 3 773,4                       |
| a) rachunków bankowych  | 0,0                             | 3,0                           |
| b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:   | 402,9                           | 3 770,4                       |
| – depozytów bankowych   | 402,9                           | 3 770,4                       |
| 7. Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego z tytułu nabycia:                                | 188 379,7                       | 639 237,8                     |
| a) akcji i praw z nimi związanych   | 46 629,8                        | 0,0                           |
| b) obligacji skarbowych   | 141 331,5                       | 634 089,5                     |
| d) pozostałych obligacji  | 418,4                           | 5 148,3                       |
| 8. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów:   | 209 497,8                       | 0,0                           |
| a) z tytułu pożyczek krótkoterminowych  | 209 497,8                       | 0,0                           |
| 10. Zobowiązania wobec towarzystwa z tytułu:  | 2 375,1                         | 1 312,6                       |
| b) opłaty od składki  | 2 136,9                         | 837,1                         |
| d) opłat za zarządzanie   | 230,5                           | 475,5                         |
| f) inne   | 7,7                             | 0,0                           |
| 11. Zobowiązania pozostałe z tytułu:  | 2 196,9                         | 3 329,0                       |
| a) wypłat bezpośrednich   | 25,7                            | 32,5                          |
| c) innych   | 2 171,2                         | 3 296,5                       |
| <b>II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:</b>         |                                 |                               |
| 1. Przychody z tytułu:  | 528 411,0                       | 700 294,5                     |
| a) rachunków środków pieniężnych  | 811,2                           | 1 054,0                       |
| b) depozytów bankowych  | 12 049,7                        | 30 784,5                      |
| c) obligacji  | 387 209,1                       | 448 634,4                     |
| d) bankowych papierów wartościowych   | 2 718,0                         | 1 492,0                       |
| e) listów zastawnych  | 3 648,5                         | 0,0                           |
| g) innych   | 121 974,5                       | 218 329,6                     |

# Roczne sprawozdanie finansowe Amplico OFE

Informacja dodatkowa Amplico OFE na dzień 31.12.2011 r. (cd.)

| Dodatkowe informacje i objaśnienia  | 31.12.2010<br>(okres poprzedni) | 31.12.2011<br>(okres bieżący) |
|---|---------------------------------|-------------------------------|
| 2. Różnice kursowe dodatnie:  | 10 128,9                        | 16 852,0                      |
| a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:  | 8 535,8                         | 16 843,3                      |
| – akcji i praw z nimi związanych  | 8 535,8                         | 8 456,9                       |
| – obligacji   | 0,0                             | 8 386,4                       |
| b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:   | 1 593,1                         | 8,7                           |
| – akcji i praw z nimi związanych  | 1 593,1                         | 0,0                           |
| – inne  | 0,0                             | 8,7                           |
| 3. Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu:   | 1 657,8                         | 1 785,8                       |
| a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych   | 402,0                           | 479,3                         |
| c) opłat za przechowywanie  | 1 205,6                         | 1 216,9                       |
| d) opłat za rozliczanie   | 21,6                            | 35,8                          |
| f) prowadzenia rachunków i przelewów  | 1,0                             | 1,0                           |
| g) innych   | 27,6                            | 52,8                          |
| 4. Różnice kursowe ujemne:  | 11 313,2                        | 3 134 416,5                   |
| a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:  | 10 777,6                        | 3 134 416,5                   |
| – akcji i praw z nimi związanych  | 8 323,2                         | 3 134 416,5                   |
| – obligacji   | 2 454,4                         | 0,0                           |
| b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji z:   | 535,6                           | 0,0                           |
| – akcji i praw z nimi związanych  | 525,5                           | 0,0                           |
| – inne  | 10,1                            | 0,0                           |
| 5. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji z:   | 304 766,0                       | 157 596,3                     |
| a) akcji i praw z nimi związanych   | 102 334,7                       | 5 252,1                       |
| b) obligacji skarbowych   | 207 815,3                       | 150 024,0                     |
| c) bonów  | 0,0                             | 30,2                          |
| d) pozostałych obligacji  | -5 384,0                        | 1 965,6                       |
| e) certyfikatów   | 0,0                             | 324,3                         |
| 6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji z:   | 873 617,8                       | -1 612 490,5                  |
| a) akcji i praw z nimi związanych   | 784 380,8                       | -1 656 898,0                  |
| b) obligacji skarbowych   | 64 540,1                        | 21 815,9                      |
| d) pozostałych obligacji  | 27 095,7                        | 20 283,5                      |
| e) certyfikatów   | -2 390,2                        | 2 299,4                       |
| j) innych   | -8,7                            | 8,7                           |
| <b>III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne товариство w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym:</b> | <b>237,1</b>                    | <b>187,8</b>                  |
| 1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych   | 0,4                             | 0,6                           |
| 4. Koszty przechowywania  | 159,2                           | 140,2                         |
| 5. Koszty transakcyjne  | 50,8                            | 13,6                          |
| 7. Inne   | 26,7                            | 33,4                          |

## IV. Pozostałe informacje

### 1. Opóźnienia w przesyłaniu składek z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i ich wpływ na sprawozdanie finansowe

Wartość aktywów Funduszu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz kapitału odzwierciedla składki członków wpłacone do funduszu, w formie środków pieniężnych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, do tego dnia oraz wynik z inwestycji funduszu. Składki, które zostały opłacone przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia 31 grudnia 2011 roku, a nie zostały przekazane do funduszu przez ZUS, nie zawierają się w aktywach funduszu.

Zapisy w Rejestrze Członków Funduszu wskazują, że na dzień 31 grudnia 2011 roku liczba członków funduszu (otwartych rachunków) wynosiła 1 192 629.

Dane Agenta Transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez ZUS lub są przekazywane nieregularnie. Zapisy ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejściu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U. 2003 r. Nr 149, poz. 1450 z późniejszymi zmianami) pozwalały na zmniejszenie skutków nieprawidłowości, jakie powstały od momentu rozpoczęcia reformy systemu emerytalnego w Polsce, dotyczących opóźnień w przekazywaniu przez ZUS wpłat na rzecz członków Funduszu. Ustawa ta przestała obowiązywać z dniem 31 grudnia 2008 roku. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ZUS przekazywał do Funduszu zaległe składki w formie gotówkowej.

Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd Amplico Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej nie jest w stanie określić wartości nieprzekazanych przez ZUS środków z tytułu składki na dzień 31 grudnia 2011 roku.

### 2. Zwrot nadpłaconych składek

W niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat” zostały wykazane m.in. środki pieniężne z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych członków Funduszu, których członkostwo zostało wycofane lub wykreślone oraz środki pieniężne z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych członków Funduszu w związku ze zwrotem nienależnej składki, a środki pieniężne nieprzekazane do ZUS z przyczyn leżących po stronie ZUS.

Zarząd Towarzystwa uzyskał informację z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) o szacowanej kwocie nadpłaconych przez ZUS do otwartych funduszy emerytalnych składek za lata 1999 – 2009, zakwalifikowanych do zwrotu z funduszy emerytalnych do ZUS. Nominalna wartość składek zakwalifikowanych do zwrotu, oszacowana przez ZUS na dzień 31 grudnia 2011 roku, zgodnie z informacją przekazaną Towarzystwu w dniu 17 stycznia 2012 roku, wynosi 80 939 tys. zł.

Szczegółowy sposób ustalania i rozliczenia podlegających zwrotowi nienależnie otrzymanych składek jest regulowany przez art. 100a Ustawy.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wszystkich wymaganych informacji, które umożliwiałyby dokonanie przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne z rachunków indywidualnych członków Funduszu i wykazywanie ich jako zobowiązania w bilansie Funduszu. W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu finansowym kwota składek zakwalifiko-

wanych przez ZUS do zwrotu zawarta jest w pozycji kapitał funduszu, zaś ostateczna kwota zobowiązania Funduszu będzie uzależniona od wartości jednostki rozrachunkowej na dzień dokonania umorzenia składek uznanych za nienależne.

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły żadne zdarzenia, które powodowałyby konieczność wprowadzenia korekt lub ujawnienia w sprawozdaniu finansowym, lub w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

### **Do Członków Amplico Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Amplico Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Amplico Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 26, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie portfela inwestycyjnego i bilans na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto i zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Amplico Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. (zwany dalej „Towarzystwem”). Zarząd Towarzystwa i jego Rada Nadzorcza są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 248, poz. 1847, z późn. zm.), zwanego dalej „rozporządzeniem o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Fundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe Amplico Otwartego Funduszu Emerytalnego we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż jak to zostało przedstawione w punkcie IV dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, zgodnie z przepisami regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych Fundusz ujmuje w kapitałach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek. Dane agenta transferowego Funduszu oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) lub są przekazywane nieregularnie. Załączone sprawozdanie finansowe uwzględnia jedynie składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Informacje finansowe zawarte w Informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do członków Funduszu, dla których źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe, są z nim zgodne. Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów funduszu ze stanem faktycznym.



**Paweł Nowosadko**

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 90119



**Dariusz Szkaradek**

Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 9935

.....  
osoby reprezentujące podmiot

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**

Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa  
tel. (22) 511-08-11, fax (22) 511-08-13  
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr. ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 26 marca 2012 roku

# Oświadczenie depozytariusza



Warszawa, dnia 26 marca 2012 roku

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Amplico Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Amplico Powszechne Tomwarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie SA:

A handwritten signature in black ink, appearing to read "MSzejka".

Marcin Szejka  
Pełnomocnik  
SBK C 18378

A handwritten signature in black ink, appearing to read "PSawa".

Piotr Sawa  
Pełnomocnik  
SBK D 23487

---

Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa, zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 000 000 1538; NIP 526-030-02-91; wysokość kapitału zakładowego wynosi 522.638.400 złotych, kapitał został w pełni opłacony.

# Statut Amplico Otwartego Funduszu Emerytalnego

## I. Postanowienia ogólne

### § 1

1. „Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny” zwany dalej Funduszem prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz postanowień niniejszego statutu.
2. Fundusz posiada osobowość prawną.

### § 2

1. Nazwa Funduszu brzmi: „Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny”.
2. Fundusz może używać również skróconej nazwy: „Amplico OFE” oraz wyróżniającego znaku graficznego.

### § 3

1. Siedzibą Funduszu jest Warszawa.
2. Siedziba Funduszu jest tożsama z siedzibą „Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna” zwanego dalej Towarzystwem, o którym mowa w części III poniżej.

### § 4

Fundusz działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w zakresie prawem przewidzianym również za granicą.

### § 5

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

## II. Przedmiot działalności Funduszu

### § 6

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

### § 7

1. Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.
2. Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu, prawa i obowiązki Członków Funduszu oraz zasady prowadzenia rejestru Członków Funduszu określone są w ustawie, o której mowa w § 1 oraz w przepisach wydawanych na podstawie i w granicach ustawowego upoważnienia.

## III. Władze Funduszu

### § 8

1. Jedynym organem Funduszu jako osoby prawnej jest Towarzystwo.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go wobec osób trzecich.
3. Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do reprezentowania Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:
  - a) Prezes Zarządu Towarzystwa – samodzielnie,
  - b) dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie.

## § 9

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości i na zasadach określonych w niniejszym statucie.

## § 10

1. Towarzystwo działa pod firmą: Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
3. Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa.

## IV. Kapitał zakładowy Towarzystwa

### § 11

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 93.602.400 (dziewięćdziesiąt trzy miliony sześćset dwa tysiące czterysta złotych i dzieli się na 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A ponumerowanych od 1 do 160.000 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 529.988 (pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt osiem) akcji imiennych serii B ponumerowanych od 1 do 529.988 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 141.346 (sto czterdzieści jeden tysięcy trzysta czterdzieści sześć) akcji imiennych serii C ponumerowanych od 1 do 141.346 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 78.790 (siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt) akcji imiennych serii D ponumerowanych od 1 do 78.790 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja oraz 25.900 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) akcji imiennych serii E ponumerowanych od 1 do 25.900 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym.
2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
  - a) „American Life Insurance Company (ALICO)” z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, posiadająca 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A ponumerowanych od 1 do 80.000 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 264.994 (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne serii B ponumerowane od 1 do 264.994 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 70.673 (siedemdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt trzy) akcje imienne serii C ponumerowane od 1 do 70.673 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 39.395 (trzydzieści dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D ponumerowanych od 1 do 39.395 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja; oraz 12.950 (dwanaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji imiennych serii E ponumerowanych od 1 do 12.950 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja;
  - b) „Amplico Life, Pierwsze Amerykańsko-Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie posiadająca 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A ponumerowanych od 80.001 do 160.000 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 264.994 (dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne serii B ponumerowane od 264.995 do 529.988 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 70.673 (siedemdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt trzy) akcje imienne serii C ponumerowane od 70.674 do 141.346 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja, 39.395 (trzydzieści dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D ponumerowanych od 39.396 do 78.790 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja oraz 12.950 (dwanaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji imiennych serii E ponumerowanych od 12.951 do 25.900 o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda akcja.

## V. Depozytariusz

### § 12

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na podstawie odrębnej umowy.
2. Firma Depozytariusza brzmi: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna.
3. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.

## VI. Finansowanie działalności Funduszu

### § 13

1. Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów oraz ze środków Towarzystwa według zasad określonych w ustawie, o której mowa w § 1 oraz w niniejszym statucie.
2. Z aktywów Funduszu pokrywane są bezpośrednio:
  - a) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów;
  - b) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza;
  - c) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo;
  - d) koszty wynikające z pokrywania różnicy pomiędzy wysokością zobowiązania z tytułu składek a wynikającą z ceny zamiany wartością obligacji przekazanych Funduszowi przez Skarb Państwa zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nie przekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych; maksymalna wysokość powyższego kosztu każdorazowo stanowi mniej niż 50% ceny zamiany obligacji;
  - e) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i 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.
3. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiowy.
4. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

### § 14

1. Koszty ponoszone przez Fundusz związane z realizacją transakcji nabywania i zbywania krajowych aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
  - a) 0,20% wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji oraz certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0,18% wartości transakcji,
  - b) 0,10% wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pozasesyjnych opłata wynosi 0,05% wartości transakcji,
  - c) 0,5% wartości transakcji, w przypadku innych aktywów, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu.
2. Koszty ponoszone przez Fundusz związane z realizacją transakcji nabywania i zbywania zagranicznych aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynoszą maksymalnie:
  - a) 0,35% wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru oraz praw do akcji emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw obcych będących członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) oraz państw, z którymi Rzeczpospolitą Polską wiążą umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji,
  - b) 0,20% wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów oraz innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami OECD oraz państw, z którymi

Rzeczpospolitą Polską wiążą umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, a także spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw obcych będących członkami OECD oraz państw, z którymi Rzeczpospolitą Polską wiążą umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji,

- c) 2% wartości transakcji, w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwie OECD lub państwie, z którym Polskę wiążą umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.
3. Koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy przepisów prawa, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli opłat i prowizji danej instytucji rozliczeniowej.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 3, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w ust. 3.

### § 15

1. Wynagrodzenie Depozytariusza stanowi równowartość kosztów związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu i obejmuje: opłatę prowizyjną za przechowywanie aktywów Funduszu, za obciążanie rachunku, za rozliczanie transakcji papierów wartościowych, za weryfikację wartości aktywów netto Funduszu.
2. Maksymalna wysokość poszczególnych opłat prowizyjnych składających się na wynagrodzenie Depozytariusza jest następująca:
  - a) opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów Funduszu zależy od wartości aktywów netto Funduszu i wynosi w skali roku nie więcej niż:
    - I. 0,025% wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu nie przekracza kwoty 1.000.000.000 złotych;
    - II. 0,02% wartości aktywów netto Funduszu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu jest wyższa od kwoty 1.000.000.000 złotych.
  - b) opłata prowizyjna za weryfikację wartości aktywów netto Funduszu wynosi w skali roku nie więcej niż 96.000 złotych.
  - c) opłata prowizyjna za dokonywanie rozliczeń umów dotyczących aktywów Funduszu wynosi nie więcej niż 18 złotych od jednej umowy.
  - d) opłata prowizyjna za obciążanie rachunku wynosi nie więcej niż 2 złote od jednego obciążenia.
3. Wynagrodzenie Depozytariusza płatne jest miesięcznie w ciągu siedmiu dni od dnia otrzymania faktury wystawionej przez Depozytariusza po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

### § 16

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem według następującej skali:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)

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

2. Wynagrodzenie to jest obliczane na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatne jest w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
3. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu dla celów określenia wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo nie uwzględnia się:
  - a) wartości lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
  - b) wartości lokat dokonywanych poza granicami kraju w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami OECD lub innych państwach, które zostaną określone w zezwoleniu udzielonym przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.

## VII. Opłaty z tytułu członkostwa w Funduszu

### § 17

1. Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez Członka Funduszu kwotę stanowiącą 3,5% kwoty składki.
2. Potrącenie ze składki następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.
3. Kwotę stanowiącą równowartość opłaty, o której mowa w ust. 1, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.

## VIII. Wypłaty środków z Funduszu

### § 18

Wypłaty środków zgromadzonych na rachunku Członka Funduszu dokonywane są na zasadach określonych w przepisach prawa oraz zgodnie z postanowieniami § 19.

### § 19

1. W razie śmierci Członka Funduszu wypłata bezpośrednia na rzecz osoby uprawnionej dokonywana jest w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach.
2. Jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w ratach, wypłata ta dokonywana jest zgodnie z jej pisemną dyspozycją.
3. Dyspozycja, o której mowa w ustępie poprzedzającym, powinna zawierać ilość i wielkość poszczególnych rat oraz terminy wypłat, z zastrzeżeniem, iż Fundusz dokonuje wypłat maksymalnie 12 razy w roku, w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca, a raty płatne są przez okres nie dłuższy niż 2 lata.
4. Wielkość poszczególnych rat ustalana jest poprzez wskazanie ilości jednostek rozrachunkowych przypadających na każdą z rat. Przeliczenie jednostek rozrachunkowych odbywa się w dniu roboczym poprzedzającym wypłatę każdej z rat.
5. Wypłaty poszczególnych rat dokonywane są w sposób określony w dyspozycji wypłaty: przelewem na rachunek bankowy wskazany przez osobę uprawnioną, przekazem pocztowym lub w formie gotówkowej.

## IX. Postanowienia końcowe

### § 20

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest dziennik „Dziennik Gazeta Prawna”.

### § 21

1. Wszelkie zmiany niniejszego statutu Fundusz ogłasza w dzienniku, o którym mowa w § 20 powyżej.
2. Zmiana statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ustawie, o której mowa w § 1 powyżej.

## § 22

1. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w dzienniku, o którym mowa w § 20 powyżej, raz w roku, nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
2. Fundusz przesyła każdemu Członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej 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, a także o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzednim jest przesyłana w trybie i formie uzgodnionych z Członkiem Funduszu. Fundusz przesyła informację w formie pisemnej zwykłą przesyłką listową na wskazany przez Członka Funduszu adres do doręczeń albo w formie elektronicznej na wskazany przez Członka Funduszu adres e-mail w przypadku, gdy Członek Funduszu wyraził pisemną zgodę na elektroniczne przesyłanie informacji.
3. Fundusz jest obowiązany, na żądanie Członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku, w trybie i formie określonych w ust. 2 powyżej.



