

PROSPEKT INFORMACYJNY
PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego

zarządzanego przez
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie

ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
www.pkopte.pl

sporządzony w Warszawie,
8 maja 2018 roku



I. INFORMACJA NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI
INWESTYCYJNEJ PKO BP BANKOWEGO OFE

LIST ZARZĄDU PKO BP BANKOWY POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA EMERYTALNEGO
SPÓŁKI AKCYJNEJ

Warszawa, 8 maja 2018 r.

Szanowni Państwo,

Chcielibyśmy przekazać Państwu najbardziej istotne informacje dotyczące działalności PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego w 2017 roku.

PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej PKO OFE, Fundusz) konsekwentnie realizuje swoją strategię inwestycyjną, dzięki czemu zajmuje trzecią pozycję spośród wszystkich OFE pod względem wyników inwestycyjnych za okres trzech ostatnich lat. PKO OFE na koniec 2017 roku wypracował trzyletnią stopę zwrotu na poziomie 26,66%, przy czym średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE w tym okresie wyniosła 24,91%. Łączna liczba Członków PKO OFE na koniec 2017 roku to blisko milion osób, a wartość aktywów netto Funduszu przekroczyła 8 mld złotych.

W perspektywie trzyletniej, według zestawienia KNF z września 2017 roku PKO OFE znalazł się na trzecim miejscu najbardziej zyskowych spośród otwartych funduszy emerytalnych. Na koniec września ur. PKO OFE w perspektywie 36-miesięcznej uzyskał stopę zwrotu na poziomie 21,660% przy średniej stopie zwrotu z inwestycji dla wszystkich otwartych funduszy emerytalnych na poziomie 19,128%. W rankingu marcowym, za okres od 31 marca 2014 do 31 marca 2017 roku, nasz Fundusz uplasował się na drugiej pozycji.

Polityka inwestycyjna PKO OFE zakłada wykorzystanie szerokiej gamy możliwości lokacyjnych oraz aktywne dostosowywanie struktury portfela do zmieniających się warunków rynkowych. Od początku swojej działalności do 31 grudnia 2017 roku (tj. przez okres ponad 18 lat), PKO OFE wypracował stopę zwrotu na poziomie 356,10%. Wynik ten został osiągnięty, przede wszystkim dzięki dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego, poprzez lokowanie aktywów głównie w obligacje skarbowe oraz instrumenty dłużne gwarantowane przez Skarb Państwa a także akcje spółek z różnych sektorów gospodarki. W procesie doboru spółek do portfela braliśmy pod uwagę zarówno czynniki mogące mieć wpływ na kształtowanie się cen akcji w przyszłości, jak i wycenę bieżącą, wskazującą na możliwość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu. Inwestycje w instrumenty dłużne opierały się przede wszystkim na ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia zmian, tak w poziomie rynkowych stóp procentowych, jak i w zakresie wiarygodności kredytowej emitentów.

W horyzoncie długoterminowym, PKO OFE realizuje cel działalności inwestycyjnej, jakim jest wieloletni, realny wzrost wartości środków gromadzonych przez Członków Funduszu oraz zapewnienie maksymalnego bezpieczeństwa zarządzanych aktywów. Środki gromadzone na rachunkach Członków PKO OFE są lokowane w szerokie spektrum, dopuszczonych prawem, instrumentów finansowych, a systematycznie modyfikowana i dostosowywana do bieżących potrzeb rynku strategia inwestycyjna pozwala, z jednej strony - na ograniczenie ryzyka, z drugiej zaś - na osiąganie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu. W krótkim horyzoncie, celem działalności inwestycyjnej PKO OFE jest osiągnięcie wyższych stóp zwrotu, niż w innych otwartych funduszach emerytalnych. Będziemy w dalszym ciągu dokładać starań, aby nasze wyniki utrzymywały się w czołowie zestawienia KNF, tak aby Członkowie którzy okazali zaufanie wybierając nasz Fundusz, mieli powody do zadowolenia.

W związku ze zmianą Statutu PKO OFE, od 1 stycznia 2019 roku nastąpi zmiana w zakresie formy przekazywania okresowej informacji o środkach pieniężnych zgromadzonych w PKO OFE przekazywanej Członkom Funduszu.

Zgodnie ze zmienionymi postanowieniami Statutu PKO OFE, obecne formy przekazywania okresowej informacji o środkach zostaną rozszerzone o nową formę, polegającą na udostępnianiu tej informacji na indywidualnym koncie internetowym Członka Funduszu w Wirtualnym Biurze Klienta na stronie www.pkopte.pl. Rozwiązanie to jest podyktowane dbałością o środowisko i powszechnym wykorzystywaniem nowoczesnych rozwiązań elektronicznych. Nowa forma będzie też domyślną formą przekazywania okresowej informacji o środkach, która zastąpi wszystkie wcześniejsze uzgodnienia w tym zakresie.

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

Informujemy, że dane kontaktowe (numer telefonu, adres e-mail, adres do korespondencji) mogą Państwo aktualizować na bieżąco, logując się na swój rachunek poprzez stronę www.pkopte.pl lub dzwoniąc na Infolinię pod numer: 801 10 10 10; +48 22 539 23 23 (czynną od poniedziałku do piątku w godzinach od 9:00 do 17:00). W przypadku konieczności aktualizacji danych osobowych (tj. imienia, nazwiska lub adresu zamieszkania), wymagana jest forma pisemna np. poprzez wypełnienie, podpisanie i przesłanie formularza „Aktualizacja danych”, który znajdą Państwo na naszej stronie internetowej w zakładce Formularze OFE.

Z poważaniem,


Wojciech Rostworowski Radosław Kielbański Urszula Kontowska Marek Kałęcki
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu

WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ PKO BP BANKOWEGO OFE

w dniu rozpoczęcia działalności przez PKO BP Bankowy OFE wartość jego jednostki rozrachunkowej wynosiła:	10,00 zł
w dniu 31 grudnia 2007 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	26,94 zł
w dniu 31 grudnia 2012 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	32,89 zł
w dniu 31 grudnia 2014 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	36,01 zł
w dniu 31 grudnia 2017 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	45,61 zł

WYSOKOŚĆ STOPY ZWROTU PKO BP BANKOWEGO OFE
ORAZ WYSOKOŚĆ OSTATNIEJ ŚREDNIEJ WAŻONEJ STOPY ZWROTU WSZYSTKICH OFE

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez PKO BP Bankowy OFE:

za okres ostatnich 3 lat kalendarzowych (od 31-12-2014 roku do 31-12-2017 roku)	26,659 %
za okres ostatnich 5 lat kalendarzowych (od 31-12-2012 roku do 31-12-2017 roku)	38,674 %
za okres ostatnich 10 lat kalendarzowych (od 31-12-2007 roku do 31-12-2017 roku)	69,302 %

Podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego, w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, za okres 36 miesięcy (od 30-09-2014 do 30-09-2017 roku):

wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych	19,128 %
wysokość ostatniej stopy zwrotu PKO BP Bankowego OFE	21,660 %

OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ
PKO BP BANKOWEGO OFE ORAZ Z CZŁONKOSTWEM W PKO BP BANKOWYM OFE

Członkostwo w PKO BP Bankowym OFE związane jest z ryzykiem inwestycyjnym, tj. wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE może ulec zmianie wraz ze zmianą sytuacji na rynkach finansowych. Tym samym istnieje ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe PKO BP Bankowego OFE. Na poziom tego ryzyka mają również wpływ opisane poniżej czynniki i szczególne okoliczności, na których wystąpienie członek OFE nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

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

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

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

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

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

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

Instrumenty udziałowe emitowane przez spółki zagraniczne pozwalają ograniczyć ryzyka związane z sytuacją gospodarczą Polski, ale wiążą się z ekspozycją na ryzyko walutowe. W warunkach umacniającej się „złotówki” w stosunku do waluty, w której notowana jest dana akcja, zysk wynikający ze wzrostu kursu giełdowego tej akcji, pomniejszany jest przez wzrost wartości „złotówki”.

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

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

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

Elementem każdej decyzji inwestycyjnej jest również analiza płynności obrotu danym instrumentem finansowym. Niewielkie obroty danym papierem wartościowym zmniejszają możliwość szybkiej reakcji w przypadku zmiany jego wartości i uniemożliwiają zredukowanie lub rozbudowanie pozycji bez wpływu na cenę, a zatem inwestycja w takie papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem płynności.

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

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

Trzeba również mieć na uwadze ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi otwartych funduszy emerytalnych, w szczególności w zakresie prawa podatkowego. Ryzyko to wiąże się z możliwością zmiany przepisów, która może mieć niekorzystny wpływ na działalność PKO BP Bankowego OFE lub sytuację jego członków. Kolejne zmiany w systemie emerytalnym zostały zapowiedziane w ogłoszonym w lipcu 2016 roku Programie Budowy Kapitału i zakładają przekształcenie otwartych funduszy emerytalnych w fundusze inwestycyjne, zmianę charakteru środków zarządzanych przez OFE oraz przekazanie ich istotnej części na Fundusz Rezerwy Demograficznej.

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

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

II. DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ I CELU
INWESTYCYJNEGO PKO BP BANKOWEGO OFE

Cel inwestycyjny PKO BP Bankowego OFE

Podstawowym celem inwestycyjnym PKO BP Bankowego OFE jest:

- dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych inwestycji środków

pieniężnych Członków PKO BP Bankowego OFE, przy zapewnieniu odpowiedniej płynności inwestycji, z przeznaczeniem na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (Dz.U. z 2016 r., poz. 887, z późn. zm.), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. z 2014 r., poz. 1097, z późn. zm.),

- osiągnięcie średniej rocznej stopy zwrotu wyższej od średniej dla wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

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

PKO BP Bankowy OFE porównuje osiąggane stopy zwrotu do średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych (OFE) tj. wskaźnika będąca sumą iloczynów stóp zwrotu i przeciętnego udziału w rynku danego funduszu mierzonego wielkością aktywów netto. Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych jest podawana do wiadomości publicznej przez Komisję Nadzoru. Szczegółowe zasady ustalania stopy zwrotu i średniej ważonej stopy zwrotu zostały określone w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie ustalania stopy zwrotu otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 47, poz. 449). PKO BP Bankowy OFE do 30 czerwca 2016 roku porównywał swoje stopy zwrotu również do okresowej porównawczej stopy zwrotu, tj. wskaźnika wyrażającego okresową zmianę wartości portfela, składającego się z indeksu WIG oraz depozytu oprocentowanego według stawki trzymiesięcznego WIBOR-u powiększonego o nie więcej niż 1 punkt procentowy. Szczegółowa definicja okresowej porównawczej stopy zwrotu zawarta jest w art. 28 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz.1717, ze zm.).

Opis polityki inwestycyjnej PKO BP Bankowego OFE

Polityka inwestycyjna PKO BP Bankowego OFE zakłada wykorzystanie różnorodnych możliwości lokacyjnych oraz aktywne dostosowywanie struktury portfela do zmieniających się warunków rynkowych. Oznacza to, na przykład, zwiększanie udziału akcji, gdy zachodzi prawdopodobieństwo wzrostów na rynkach akcji lub mniejszy ich udział, gdy istnieje prawdopodobieństwo spadków cen akcji. Zarządzający PKO BP Bankowym OFE dywersyfikują ryzyko inwestycyjne związane z akcjami kupując akcje spółek z różnych sektorów gospodarki. W procesie doboru spółek do portfela, brane są pod uwagę czynniki mogące mieć wpływ na kształtowanie się cen akcji w przyszłości oraz bieżąca wycena, wskazująca na możliwość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu. W zakresie instrumentów dłużnych zarządzający PKO BP Bankowym OFE oceniają prawdopodobieństwo wystąpienia zmian, tak w poziomie rynkowych stóp procentowych, jak i w zakresie wiarygodności kredytowej emitentów. Dostępne na rynkach finansowych instrumenty różnią się oczekiwanymi rentownościami i poziomami ryzyka inwestycyjnego. Instrumenty, od których oczekujemy wyższego dochodu (np. akcje), charakteryzują się wyższym poziomem niepewności co do jego wysokości, nie wykluczając możliwości poniesienia straty.

III. STATUT PKO BP BANKOWEGO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

(tekst jednolity uwzględniający zmiany dokonane Uchwałami Walnego Zgromadzenia PKO BP BANKOWY PTE S.A. nr 4 i 5 z dnia 08.02.1999 r., nr 2 z dnia 15.03.2000 r., nr 1 z dnia 20.03.2001 r., nr 5 z dnia 17.09.2001 r., nr 3 z dnia 05.12.2003 r., nr 1 z dnia 10.03.2004 r., nr 12 z dnia 28.04.2005 r., nr 3 z dnia 08.05.2009 r., nr 3 z dnia 03.07.2009 r., nr 2 z dnia 01.10.2009 r., nr 1 z dnia 26.08.2011 r., nr 1 z dnia 26.10.2011 r., nr 1 i nr 2 z dnia 29.01.2013 r., nr 1 z dnia 21.02.2014 r., nr 1 z dnia 16.10.2015 r., nr 1 z dnia 12.02.2016 r., nr 16 z dnia 29.04.2016 r. oraz nr 2 z dnia 07.11.2017 r.)

Niniejszy statut określa cele i zasady działalności Funduszu oraz zasady członkostwa w Funduszu

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

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

§ 2

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

§ 3

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

II. DZIAŁALNOŚĆ FUNDUSZU

§ 4

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych, ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 roku o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 roku o emeryturach kapitałowych.

III. WŁADZE FUNDUSZU – POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE

§ 5

- Organem zarządzającym Funduszem oraz reprezentującym go w stosunkach z osobami trzecimi, jest PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna („Towarzystwo”).
- Towarzystwo zarządza Funduszem w zamian za wynagrodzenie, którego maksymalna wysokość jest określona w niniejszym statucie.
- Towarzystwo prowadzi działalność pod firmą „PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna”.
- Siedzibą Towarzystwa jest miasto stołeczne Warszawa.
- Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Chłódna 52, 00 – 872 Warszawa.

§ 6

- Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 190.580.000,00 zł (sto dziewięćdziesiąt milionów pięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 26.000 (dwadzieścia sześć tysięcy) akcji imiennych o wartości nominalnej 7.330,00 zł (siedem tysięcy trzysta trzydzieści złotych) każda.
- Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, posiadająca 26.000 (dwadzieścia sześć tysięcy) akcji imiennych o wartości nominalnej 7.330,00 zł (siedem tysięcy trzysta trzydzieści złotych) każda.

§ 7

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:

- dwoj członkowie Zarządu łącznie,
- jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem,
- dwoj prokurenci działający łącznie,
- pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa.

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 8

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

V. GOSPODARKA FINANSOWA FUNDUSZU

§ 9

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

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

§ 10

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

§ 11

- Wynagrodzenie, o którym mowa w § 9 ust. 2 pkt 2, płatne na rzecz Depozytariusza, składa się z następujących składników, których wysokość w pkt. 1 i 2 określona jest jako maksymalna:
 - opłata za rozliczanie transakcji papierów wartościowych – 8 zł od każdej transakcji, z zastrzeżeniem, że opłata nie jest pobierana od transakcji zawartej za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.,
 - opłata za przechowywanie aktywów Funduszu – w wysokości 0,0075% p.a. od średnomiesięcznej wartości aktywów netto Funduszu, nie mniej niż 4.000,00 złotych miesięcznie,
 - koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu 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.
- Opłaty, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, są naliczane w każdym dniu wyceny i płatne w okresach miesięcznych.
- Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 3 są pokrywane według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.
- Opłaty, o których mowa w ust. 1 są płatne w terminie 7 dni od daty otrzymania rachunku od Depozytariusza.

§ 12

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

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

- Dla potrzeb ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust.1, nie uwzględnia się wartości lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 11-14 ustawy.
- (uchylony)

§12a

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

§12b

(uchylony)

VI. CZŁONKOSTWO W FUNDUSZU

§ 13

- Członkiem Funduszu może być każda osoba fizyczna, spełniająca warunki określone w przepisach prawa.
- Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu oraz prawa i obowiązki członków Funduszu określone są w ustawie i innych przepisach prawa.
- Fundusz pobiera opłatę w formie potrącenia kwoty z wpłacanych składek stanowiącej 1,7% kwoty wpłacanych składek.
- Fundusz dokonuje potrącenia kwot, o których mowa w ust. 3, ze składek przed ich przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe.

§ 13a

(uchylony)

§ 14

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

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE
§ 15

- O wszelkich zmianach statutu, Fundusz będzie informował poprzez ogłoszenie:
 - w dzienniku o zasięgu krajowym,
 - wywieszone w siedzibie Funduszu.
- Dziennikiem o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest „Dziennik Gazeta Prawna”.
- Raz w roku, w terminie 3 tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, Fundusz ogłasza w dzienniku o zasięgu krajowym wskazanym w ust. 2, prospekt informacyjny zawierający jego statut, informacje dotyczące wyników działalności inwestycyjnej Funduszu, zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnane przez Fundusz stopy zwrotu.
- Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o: środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnane przez Fundusz stopy zwrotu. W informacji tej umieszcza się m.in. następujące informacje: stopy zwrotu Funduszu osiągnane w przeszłości, wysokość opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 ustawy oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b ustawy, a także opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
- Informacja, o której mowa w ust. 4 oraz inne informacje, których obowiązek przesłania członkowi Funduszu wynika z obowiązujących przepisów prawa (dalej „informacja” lub łącznie „informacje”), są przysyłane - o ile z obowiązujących przepisów prawa nie wynika inaczej - w następujących trybie i formie:
 - Do dnia 31 grudnia 2018 roku, Fundusz, w uzgodnieniu z członkiem Funduszu, stosuje następujące tryby i formy przesyłania informacji:
 - formę pisemną, przy użyciu przesyłki listowej, na adres wskazany przez członka Funduszu,
 - formę elektroniczną, przy użyciu środków komunikacji elektronicznej, w formacie danych zgodnym z formatem danych systemu teleinformatycznego Funduszu, na wskazany przez członka Funduszu adres poczty elektronicznej.W braku uzgodnienia, informację przesyła się w trybie i formie określonych pod literą a) niniejszego punktu, na ostatni adres do doręczeń wskazany przez członka Funduszu, przy czym, do czasu innego uzgodnienia, powyższy tryb i formę uznaje się za uzgodnione.
 - Począwszy od dnia 1 stycznia 2019 r., Fundusz, w uzgodnieniu z członkiem Funduszu, stosuje następujące tryby i formy przesyłania informacji:
 - formę elektroniczną na indywidualne konto internetowe członka Funduszu, dostępne po zalogowaniu się do niego – przeznaczoną wyłącznie dla informacji, o której mowa w ust. 4,
 - formę elektroniczną, przy użyciu środków komunikacji elektronicznej, w formacie danych zgodnym z formatem danych systemu teleinformatycznego Funduszu, na wskazany przez członka Funduszu adres poczty elektronicznej,
 - formę pisemną, przy użyciu przesyłki listowej, na adres wskazany przez członka Funduszu.Z zastrzeżeniem drugiego zdania, w braku uzgodnienia, informację, o której mowa w ust. 4, przesyła się w trybie i formie określonych pod literą a) niniejszego punktu, a pozostałe informacje - w trybie i formie określonych pod literą c) niniejszego punktu, przy czym, do czasu innego uzgodnienia, powyższe tryby i formy uznaje się za uzgodnione.Z dniem 1 stycznia 2019 r., w odniesieniu do informacji, o której mowa w ust. 4, tryb i forma określone pod literą a) niniejszego punktu zastępują wszystkie dotychczasowe uzgodnienia w tym zakresie, a w odniesieniu do pozostałych informacji – dotychczasowe uzgodnienia w zakresie przesyłania tych informacji pozostają w mocy.

§ 16

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach przewidzianych przez prawo.

IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKO BP BANKOWEGO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PKO BP BANKOWEGO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU

I. Informacje ogólne

- Towarzystwo będące organem PKO BP Bankowego OFE.

PKO BP BANKOWY Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa („Towarzystwo”, „PKO BP BANKOWY PTE S.A.”).

Towarzystwo jest wpisane do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000045235.

- Fundusz.

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

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

- Cele inwestycyjne.

Podstawowym celem inwestycyjnym PKO BP Bankowego OFE jest:

- dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych inwestycji środków pieniężnych Członków PKO BP Bankowego OFE, przy zapewnieniu odpowiedniej płynności inwestycji, z przeznaczeniem na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (t.j.: Dz.U. z 2017 r., poz. 1383, z późn. zm.), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (t.j.: Dz. U. z 2014 r., poz. 1097, z późn. zm.), osiągnięcie średniej rocznej stopy zwrotu wyższej od średniej dla wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.
- Stosowane ograniczenia inwestycyjne.

Aktywa PKO BP Bankowego OFE mogą być lokowane wyłącznie w lokaty o kategoriach określonych w rozdziale 15 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j.: Dz.U. z 2017 r., poz. 870, z późn. zm.) („Ustawa”), z uwzględnieniem ograniczeń wskazanych w przepisach powyżej przywołanej ustawy oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. z 2014 r., poz. 139) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 2014 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz.U. z 2014 r., poz. 116).

- Okres sprawozdawczy.

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku. Dane porównawcze obejmują okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

- Założenie kontynuacji działalności.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, a więc po dniu 31 grudnia 2017 roku.

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

- Podatki i opłaty.

Na podstawie ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j.: Dz.U. z 2017 r., poz. 2343, z późn. zm.) fundusze emerytalne są zwolnione z płacenia podatku od osób prawnych.

Fundusz prowadząc działalność statutową pokrywa z aktywów koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych. W roku 2016 oraz w bieżącym roku obrotowym Fundusz poniósł tego rodzaju koszty w postaci podatków od dywidend, zgodnie z obowiązującymi w danym kraju przepisami podatkowymi w ramach inwestycji w akcje spółek zagranicznych emitentów.

Zgodnie z ustawą z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj.: Dz. U. z 2018r., poz. 200, z późn. zm.) kwoty wypłacane po śmierci członka otwartego funduszu emerytalnego wskazanej przez niego osobie lub spadkobiercy, w rozumieniu przepisów o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, podlegają 19% zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu od osób fizycznych. Wolne od podatku dochodowego są jedynie wypłaty środków z otwartego funduszu emerytalnego na rzecz byłego współmałżonka członka tego funduszu, przekazywane na rachunek w otwartym funduszu emerytalnym.

II. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości.

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz.U. z 2017 r., poz. 2342, z późn. zm.), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (t.j.: Dz.U. z 2015 r., poz. 1675) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (t.j.: Dz.U. z 2004, poz. 493, z późn. zm.).

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących PKO BP Bankowego OFE.

- ujmowanie w księgach rachunkowych składników portfela inwestycyjnego.

Operacje dotyczące nabycia/zbycia składników portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, po uzyskaniu dowodu księgowego potwierdzającego ich dokonanie. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych innych niż ww., prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte lub zbyte w dacie rozliczenia umowy na podstawie dokumentu potwierdzającego rozliczenie transakcji nabycia/zbycia. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu, prowizję maklerską i inne opłaty z wyłączeniem opłat dla depozytariusza.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami, wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.

Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Nabyte lub zbyte aktywa denominowane w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD, niebędące składnikami portfela inwestycyjnego, ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeprowadzenia transakcji.

Na dzień wyceny aktywa wyrażone w walutach obcych ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu po przeliczeniu na walutę polską według obowiązującego w dniu wyceny średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

W przypadku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego stosowana jest zasada „FIFO najdrożej kupione sprzedaje się pierwsze”. Wynik ze zbycia składników portfela inwestycyjnego ustala się jako różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a ceną nabycia składnika portfela, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą liniowej amortyzacji jako różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a ceną nabycia skorygowaną o odpis dyskonta lub premii. Spod tej zasady wyłączone są papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.

Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki zaliczane są do portfela inwestycyjnego i ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu jako depozyty, a uzyskane przychody z tytułu dyskonta księgowane są jako przychody z tytułu odsetek od depozytów.

Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.

Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane na rynku regulowanym bez prawa do dywidendy. Dywidenda należna w środkach pieniężnych jest ujmowana jako należność z tytułu dywidendy, zaś dywidenda należna w papierach wartościowych jest ujmowana w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane na rynku regulowanym bez prawa poboru.

W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne zasady niż określone powyżej, nabyte prawa ujmowane są zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

- ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu, wpłaty na rachunek rezerwowy oraz na rachunek premiiowy ujmowane są na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania.

Wpłaty są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy, po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom. Po przeliczeniu kwota składek netto oraz kwota prowizji przekazywana jest z rachunku przeliczeniowego odpowiednio na rachunek podstawowy Funduszu oraz na rachunek Towarzystwa.

Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana do wiadomości z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.

Zwiększenie kapitału Funduszu, kapitału rezerwowego oraz kapitału premiiowego ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia na jednostki rozrachunkowe. Zmniejszenie kapitału Funduszu, kapitału rezerwowego i kapitału premiiowego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

W księgach rachunkowych Funduszu jako przychody operacyjne ujmuje się w szczególności:

- ✓ dywidendy,
- ✓ odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych poniżej wartości nominalnej
- ✓ odsetki, w tym od dłużnych papierów wartościowych, depozytów i bankowych papierów wartościowych,
- ✓ przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, a także związane z nimi opłaty i prowizje,
- ✓ przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych, a także związane z nimi opłaty i prowizje,
- ✓ różnice kursowe dodatnie.

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

W księgach rachunkowych Funduszu jako koszty operacyjne ujmuje się w szczególności:

- ✓ ustalone w statucie koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo,

- ✓ koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza,
- ✓ amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym nabytych powyżej wartości nominalnej,
- ✓ koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów,
- ✓ przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym,
- ✓ różnice kursowe ujemne,
- ✓ koszty danin publicznoprawnych.

Koszty ujmowane są zgodnie z zasadą memoriałową.

Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.

Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.

- 3) wynik finansowy.

Wynik finansowy Funduszu obejmuje:

- ✓ wynik z inwestycji, stanowiący różnicę między przychodami operacyjnymi a kosztami operacyjnymi Funduszu,
- ✓ zrealizowany zysk (stratę) z inwestycji,
- ✓ niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny inwestycji,
- ✓ przychody z tytułu pokrycia szkody,
- ✓ przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym.

Wynik finansowy roku 2017 został zaprezentowany w bilansie w pozycji Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy.

- 4) zmiany stosowanych zasad rachunkowości w roku 2017.

W 2017 roku nie miały miejsca zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach rachunkowości.

III. Wycena papierów wartościowych Funduszu

Wycena papierów wartościowych będących składnikami portfela inwestycyjnego Funduszu dokonywana jest na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (t.j.: Dz.U. z 2004, poz. 493, z późn. zm., dalej: „Rozporządzenie”). W szczególności:

Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się a wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny według stanów i wartości aktywów oraz zobowiązań na koniec tego dnia.

Zgodnie z § 2 Rozporządzenia wycena aktywów następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

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

Aktywami PKO BP Bankowego OFE są składki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz pożytki z tych praw.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny w rozumieniu § 1 pkt 1 Rozporządzenia są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony. Przez kurs wyceny rozumie się średnią dzienną cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest dla:

- 1) Treasury BondSpot Poland:
- kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
- 2) dla pozostałych rynków wyceny:
- kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.
- Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań to:
- ustala się rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Zmiany rynku wyceny można dokonać, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny.

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny. Metodologie wyceny dłużnych papierów wartościowych są oparte na zdyskontowanej wartości przepływów pieniężnych. Szczegółowa specyfikacja metodologii jest każdorazowo dostosowywana do rodzaju i charakteru instrumentu finansowego z uwzględnieniem parametrów określonych w warunkach emisji.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (papiery wartościowe o terminie wykupu nie dłuższym niż jeden rok, licząc od dnia jego emisji) nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia. Jeżeli okres do rozpoczęcia notowania dłużnych papierów wartościowych nie przekracza miesiąca, są one wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

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

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

Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.

Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość akcji emisji notowanych na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

Aktywa lokowane za granicą wyceniane są według zasad analogicznych jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się zasady jak dla papierów wartościowych notowanych na rynku wyceny.

Aktywa nienotowane na aktywnych rynkach Fundusz wycenia w wartości godziwej oszacowanej na podstawie modelu, którego dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku.

Bilans do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku			
	BILANS (w złotych)	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2017 roku
I.	Aktywa	7 029 714 810,26	8 098 670 192,88
1.	Portfel inwestycyjny	7 000 037 549,17	8 060 672 017,32

2.	Środki pieniężne	10 595 822,63	11 851 202,48
	a) na rachunkach bieżących	0,13	-
	b) na rachunku przeliczeniowym	10 418 856,38	9 451 202,48
	- na rachunku wpłat	10 217 609,83	9 292 328,37
	- na rachunku wypłat	201 246,55	158 874,11
	c) na pozostałych rachunkach	176 966,12	2 400 000,00
3.	Należności	19 081 438,46	26 146 973,08
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	13 456 047,08	19 753 535,90
	b) z tytułu dywidend	1 771 433,19	1 344 561,31
	d) z tytułu odsetek	3 068 666,84	2 135 428,48
	e) od towarzystwa	158,75	-
	g) pozostałe należności	785 132,60	2 913 447,39
II.	Zobowiązania	14 763 396,64	23 729 947,16
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	5 140 741,62	13 187 486,18
3.	Wobec członków*	5 582 842,44	3 142 557,23
4.	Wobec towarzystwa	3 145 048,05	3 654 002,01
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiovym	332 016,49	372 188,00
8.	Pozostałe zobowiązania	445 306,94	3 215 077,20
9.	Rozliczenia międzyokresowe	117 441,10	158 636,54
III.	Aktywa netto (I - II)	7 014 951 413,62	8 074 940 245,72
IV.	Kapitał funduszu	1 874 595 106,58	1 714 473 571,61
V.	Kapitał rezerwowy	-5 328 202,02	-5 387 718,67
VI.	Kapitał premiovym	-183 544,63	-270 490,60
VII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	5 145 868 053,69	6 366 124 883,38
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	2 855 769 593,21	2 989 397 409,58
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	940 703 068,54	1 078 507 427,84
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 293 935 973,72	2 242 760 627,74
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody (niedobór)	55 459 418,22	55 459 418,22
VIII.	Kapitał i akumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV+V+VI+VII)	7 014 951 413,62	8 074 940 245,72

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

Rachunek zysków i strat do rocznego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
I.	Przychody operacyjne	219 687 352,65	186 823 248,95
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	217 472 040,41	179 413 969,70
	a) dywidendy i udziały w zyskach	195 469 133,07	158 860 461,49
	b) odsetki, w tym:	22 002 907,34	20 553 508,21
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	5 786 296,02	4 955 413,00
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	16 216 611,32	15 598 095,21
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	49 078,01	19 350,18
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	489 520,76	797 423,62
4.	Pozostałe przychody	1 676 713,47	6 592 505,45
II.	Koszty operacyjne	41 305 694,99	53 195 432,58
1.	Koszty zarządzania funduszem	34 388 917,63	42 401 520,27
2.	Koszty zasilenia rachunku premiovego	3 825 540,66	4 717 473,07
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 051 053,34	1 364 702,60
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-60 939,73	-660 682,51
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	519 488,52	985 538,14
8.	Koszty danin publicznoprawnych	1 581 265,34	3 598 176,07
9.	Pozostałe koszty	369,23	788 704,94
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	178 381 657,66	133 627 816,37
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	537 800 324,28	1 086 629 013,32
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	61 268 870,51	137 804 359,30
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	476 531 453,77	948 824 654,02
V.	Wynik z operacji (III + IV)	716 181 981,94	1 220 256 829,69
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	716 181 981,94	1 220 256 829,69

Zestawienie zmian w aktywach netto do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Zestawienie zmian w aktywach netto		
A.	Zmiana wartości aktywów netto	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2017 roku
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 344 478 335,91	7 014 951 413,62
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	716 181 981,94	1 220 256 829,69
1.	Wynik z inwestycji	178 381 657,66	133 627 816,37
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	61 268 870,51	137 804 359,30
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	476 531 453,77	948 824 654,02
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	-45 708 904,23	-160 267 997,59
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	137 577 278,94	141 145 237,33
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	183 286 183,17	301 413 234,92

IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	670 473 077,71	1 059 988 832,10
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	7 014 951 413,62	8 074 940 245,72
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:	-1 333 837,8664	-3 611 175,5328
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	181 977 191,0026	180 643 353,1362
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	180 643 353,1362	177 032 177,6034
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	17 768,5046	17 854,3202
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	17 854,3202	18 247,1178
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową	3,97	6,78
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	34,86	38,83
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	38,83	45,61
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	11,39%	17,46%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	32,18	38,83
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	38,83	46,49
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	38,83	45,61

Zestawienie zmian w kapitale własnym do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	6 344 478 335,91	7 014 951 413,62
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 920 202 431,84	1 874 595 106,58
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	-45 607 325,26	-160 121 534,97

	a) zwiększenia z tytułu	129 956 296,41	132 397 396,97
	- wpłat członków	123 549 353,89	125 706 039,09
	- otrzymanych wpłat transferowych	3 980 335,03	3 361 863,78
	- pozostałe	2 426 607,49	3 329 494,10
	b) zmniejszenia z tytułu	175 563 621,67	292 518 931,94
	- wypłat transferowych	1 836 100,15	2 282 751,35
	- wypłat osobom uprawnionym	8 046 709,23	10 956 407,34
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	139 207 461,15	246 002 634,69
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	24 046 743,65	29 947 644,46
	- pozostałe	2 426 607,49	3 329 494,10
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 874 595 106,58	1 714 473 571,61
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-5 275 837,09	-5 328 202,02
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-52 364,93	-59 516,65
	a) zwiększenia z tytułu	3 804 628,42	4 087 051,91
	- przeniesienia środków z rachunku premiovego	3 804 628,42	4 087 051,91
	b) zmniejszenia z tytułu	3 856 993,35	4 146 568,56
	- wypłat na rzecz towarzystwa	3 856 993,35	4 146 568,56
2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-5 328 202,02	-5 387 718,67
3.	Kapitał premiovowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-134 330,59	-183 544,63
3.1.	Zmiany w kapitale premiovym	-49 214,04	-86 945,97
	a) zwiększenia z tytułu	3 816 354,11	4 660 788,45
	- wpłat towarzystwa	3 816 354,11	4 660 788,45
	b) zmniejszenia z tytułu	3 865 568,15	4 747 734,42
	- zasilenia rachunku rezerwowego	3 804 628,42	4 087 051,91
	- zasilenia funduszu	60 939,73	660 682,51
3.2.	Kapitał premiovowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-183 544,63	-270 490,60
4.	Wynik finansowy	5 145 868 053,69	6 366 124 883,38
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	7 014 951 413,62	8 074 940 245,72

Zestawienie portfela inwestycyjnego do rocznego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku										
	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	stan na 31.12.2016 r.				stan na 31.12.2017 r.				
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	-	1 099 809,30	1 099 809,30	15,65	-	869 921,01	869 921,01	10,74	
	Bank Millennium S.A. - 09/02/2017	-	40 000,00	40 000,00	0,57	-	-	-	-	
	Bank Millennium S.A. - 16/03/2017	-	20 000,00	20 000,00	0,28	-	-	-	-	
	Bank Millennium S.A. - 09/05/2017	-	25 000,00	25 000,00	0,36	-	-	-	-	
	Bank Millennium S.A. - 15/05/2017	-	17 000,00	17 000,00	0,24	-	-	-	-	
	Bank Millennium S.A. - 15/05/2017	-	20 000,00	20 000,00	0,28	-	-	-	-	
	Bank Millennium S.A. - 18/05/2017	-	40 000,00	40 000,00	0,57	-	-	-	-	
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 23/02/2017	-	15 000,00	15 000,00	0,21	-	-	-	-	
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 02/03/2017	-	35 000,00	35 000,00	0,50	-	-	-	-	
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 23/03/2017	-	20 000,00	20 000,00	0,28	-	-	-	-	
	mBank S.A. - 02/01/2017	-	4 809,30	4 809,30	0,07	-	-	-	-	
	mBank S.A. - 02/01/2017	-	23 000,00	23 000,00	0,33	-	-	-	-	
	mBank S.A. - 02/02/2017	-	60 000,00	60 000,00	0,85	-	-	-	-	
	mBank S.A. - 03/07/2017	-	30 000,00	30 000,00	0,43	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 10/01/2017	-	45 000,00	45 000,00	0,64	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 18/01/2017	-	70 000,00	70 000,00	1,00	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 25/01/2017	-	35 000,00	35 000,00	0,50	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 02/02/2017	-	31 000,00	31 000,00	0,44	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 20/04/2017	-	13 000,00	13 000,00	0,18	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 04/05/2017	-	30 000,00	30 000,00	0,43	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 11/05/2017	-	45 000,00	45 000,00	0,64	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 15/05/2017	-	8 000,00	8 000,00	0,11	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 22/05/2017	-	40 000,00	40 000,00	0,57	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 25/05/2017	-	57 000,00	57 000,00	0,81	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 01/06/2017	-	40 000,00	40 000,00	0,57	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 05/06/2017	-	30 000,00	30 000,00	0,43	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 06/06/2017	-	20 000,00	20 000,00	0,28	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 08/06/2017	-	40 000,00	40 000,00	0,57	-	-	-	-	
	BNP Paribas S.A. - 12/06/2017	-	10 000,00	10 000,00	0,14	-	-	-	-	
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 02/02/2017	-	63 000,00	63 000,00	0,90	-	-	-	-	
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 16/02/2017	-	24 000,00	24 000,00	0,34	-	-	-	-	
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 09/03/2017	-	15 000,00	15 000,00	0,21	-	-	-	-	
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 03/04/2017	-	30 000,00	30 000,00	0,43	-	-	-	-	
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 06/04/2017	-	25 000,00	25 000,00	0,36	-	-	-	-	
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 13/04/2017	-	19 000,00	19 000,00	0,27	-	-	-	-	
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 27/04/2017	-	40 000,00	40 000,00	0,57	-	-	-	-	
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 12/06/2017	-	10 000,00	10 000,00	0,14	-	-	-	-	
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 12/06/2017	-	10 000,00	10 000,00	0,14	-	-	-	-	
	mBank S.A. - 02/01/2018	-	-	-	-	-	-	2 921,01	2 921,01	0,04
	mBank S.A. - 14/03/2018	-	-	-	-	-	-	60 000,00	60 000,00	0,74
	mBank S.A. - 05/04/2018	-	-	-	-	-	-	40 000,00	40 000,00	0,49
BNP Paribas S.A. - 02/01/2018	-	-	-	-	-	-	34 000,00	34 000,00	0,42	
BNP Paribas S.A. - 29/01/2018	-	-	-	-	-	-	50 000,00	50 000,00	0,62	
BNP Paribas S.A. - 05/02/2018	-	-	-	-	-	-	42 000,00	42 000,00	0,52	
BNP Paribas S.A. - 08/02/2018	-	-	-	-	-	-	42 000,00	42 000,00	0,52	
BNP Paribas S.A. - 15/02/2018	-	-	-	-	-	-	10 000,00	10 000,00	0,12	
BNP Paribas S.A. - 19/02/2018	-	-	-	-	-	-	40 000,00	40 000,00	0,49	
BNP Paribas S.A. - 22/02/2018	-	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,25	

	BNP Paribas S.A. - 26/02/2018	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,25
	BNP Paribas S.A. - 01/03/2018	-	-	-	-	-	40 000,00	40 000,00	0,49
	BNP Paribas S.A. - 05/03/2018	-	-	-	-	-	25 000,00	25 000,00	0,31
	BNP Paribas S.A. - 08/03/2018	-	-	-	-	-	10 000,00	10 000,00	0,12
	BNP Paribas S.A. - 12/03/2018	-	-	-	-	-	10 000,00	10 000,00	0,12
	BNP Paribas S.A. - 15/03/2018	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,25
	BNP Paribas S.A. - 19/03/2018	-	-	-	-	-	15 000,00	15 000,00	0,19
	BNP Paribas S.A. - 22/03/2018	-	-	-	-	-	25 000,00	25 000,00	0,31
	BNP Paribas S.A. - 26/03/2018	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,25
	BNP Paribas S.A. - 29/03/2018	-	-	-	-	-	40 000,00	40 000,00	0,49
	BNP Paribas S.A. - 03/04/2018	-	-	-	-	-	44 000,00	44 000,00	0,54
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 08/01/2018	-	-	-	-	-	70 000,00	70 000,00	0,86
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 11/01/2018	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,37
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 15/01/2018	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,37
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 18/01/2018	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,37
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 01/02/2018	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,37
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 12/02/2018	-	-	-	-	-	40 000,00	40 000,00	0,49
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 15/02/2018	-	-	-	-	-	10 000,00	10 000,00	0,12
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 09/04/2018	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,25
13.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD	-	15,77	15,77	0,00	-	0,00	0,00	0,00
	mBank S.A. - 02/01/2017	-	15,77	15,77	0,00	-	-	-	-
	mBank S.A. - 02/01/2018	-	-	-	-	-	0,00	0,00	0,00
15.	Listy zastawne	109 700	109 700,00	109 876,30	1,56	109 700	109 700,00	109 869,68	1,36
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - 22/11/2021	5 000	5 000,00	5 020,63	0,07	5 000	5 000,00	5 019,86	0,06
	mBank Hipoteczny S.A - 10/09/2020	75 000	75 000,00	75 129,59	1,07	75 000	75 000,00	75 124,99	0,93
	mBank Hipoteczny S.A - 20/09/2021	29 700	29 700,00	29 726,08	0,42	29 700	29 700,00	29 724,83	0,37
16.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej	5 000	4 765,77	5 568,94	0,08	5 000	4 765,77	5 457,04	0,07
	Miasto Stołeczne Warszawa -25/10/2019	5 000	4 765,77	5 568,94	0,08	5 000	4 765,77	5 457,04	0,07
21.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	17 020	17 020,00	11 537,69	0,16	17 020	17 020,00	8 091,02	0,10
	GC Investment S.A.-29/04/2014	17 020	17 020,00	11 537,69	0,16	17 020	17 020,00	8 091,02	0,10
23.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	20 335	53 500,00	25 205,26	0,36	20 335	53 500,00	25 737,43	0,32
	ABM Solid S.A. w upadłości układowej - 25/09/2013	75	7 500,00	0,00	0,00	75	7 500,00	0,00	0,00
	DSS S.A. w upadłości likwidacyjnej - 01/04/2014	20 000	20 000,00	0,00	0,00	20 000	20 000,00	0,00	0,00
	Getin Noble Bank S.A. - 29/06/2018	260	26 000,00	25 205,26	0,36	260	26 000,00	25 737,43	0,32
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	249 541 427	3 833 361,52	5 126 216,91	72,92	254 815 317	4 188 571,90	6 386 318,36	78,86
	AB AVIAAM LEASING	1 497 612	11 980,90	9 210,31	0,13	1 497 612	11 980,90	7 982,27	0,10
	AB SA	935 511	12 231,72	31 508,01	0,45	1 308 254	25 323,98	39 339,20	0,49
	ABC DATA SA	1 396 512	3 274,45	2 709,23	0,04	-	-	-	-
	AC SA	904 820	24 881,73	38 002,44	0,54	893 935	24 445,96	37 053,61	0,46
	AGORA SA	1 226 073	16 930,39	15 362,69	0,22	1 417 010	18 899,66	20 518,30	0,25
	ALIOR BANK SA	4 798 565	250 203,88	262 961,36	3,74	4 857 070	253 705,82	385 602,79	4,76
	ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	627 855	7 579,48	9 367,60	0,13	660 063	8 053,01	9 544,51	0,12
	ALUMETAL SA	152 553	5 925,21	9 342,35	0,13	486 801	23 285,14	26 233,71	0,32
	AMBRA SA	597 474	6 329,84	4 714,07	0,07	597 949	6 334,15	8 478,92	0,10
	AMICA SA	159 361	27 966,12	29 711,26	0,42	243 712	42 227,96	30 278,78	0,37
	APATOR SA	116 287	2 204,38	3 456,05	0,05	78 154	1 139,26	2 108,59	0,03
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SA	336 386	4 131,15	8 073,26	0,11	389 275	5 637,07	10 494,85	0,13
	ASSECO POLAND SA	3 170 428	142 278,82	175 229,56	2,49	3 180 428	142 721,32	140 797,55	1,74
	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SA	-	-	-	-	1 504 064	17 471,81	20 349,99	0,25
	ASTARTA HOLDING NV	187 316	10 930,98	10 167,51	0,14	187 316	10 930,98	9 586,83	0,12
	ATENDE SA	2 855 232	1 909,70	10 792,78	0,15	2 976 720	2 424,02	12 174,78	0,15
	ATM SA	2 066 831	10 503,86	21 495,04	0,31	-	-	-	-
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	467 208	19 643,26	35 690,02	0,51	1 908 877	119 779,48	156 012,52	1,93
	BANK MILLENNIUM SA	23 840 404	123 236,75	123 016,48	1,75	30 887 543	174 844,86	275 208,01	3,40
	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	1 038 795	96 453,56	131 480,28	1,87	1 080 856	101 791,44	140 176,21	1,73
	BANK ZACHODNI WBK SA	997 635	251 104,41	314 983,30	4,48	1 123 036	295 101,06	444 598,72	5,49
	BERLING SA	776 455	3 272,70	3 307,70	0,05	880 243	3 712,11	3 450,55	0,04
	BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ SA	704 162	12 052,13	23 892,22	0,34	585 304	9 086,05	22 077,67	0,27
	BUDIMEX SA	299 088	27 844,62	59 638,15	0,85	274 792	25 503,91	60 286,62	0,74
	CAPITAL PARK SA	995 593	6 219,51	6 272,24	0,09	995 593	6 219,51	5 704,75	0,07
	CCC SA	201 022	10 772,33	40 879,83	0,58	536 256	100 187,57	152 516,57	1,88
	CD PROJEKT SA	899 848	18 770,96	46 963,07	0,67	897 000	18 695,30	87 206,34	1,08
	CEZ A.S.	722 752	58 776,54	50 701,05	0,72	952 253	74 512,95	77 922,86	0,96
	COMARCH SA	407 921	38 979,24	69 987,01	1,00	379 685	35 061,08	72 068,01	0,89
	COMP SA	187 618	10 940,24	11 247,70	0,16	204 354	11 943,77	11 987,41	0,15
	CYFROWY POLSAT SA	3 723 195	63 780,15	91 404,44	1,30	5 155 656	99 660,99	130 077,20	1,61
	DECORA SA	564 030	5 694,73	5 347,00	0,08	1 117 269	11 834,32	11 306,76	0,14
	ECHO INVESTMENT SA	4 175 622	8 918,13	21 587,97	0,31	4 173 105	8 610,27	19 154,55	0,24
	ELEKTROBUDOWA SA	464 910	48 626,41	50 047,56	0,71	470 313	49 129,83	36 077,71	0,45
	ELEKTROCIĘPŁOWNIA BĘDZIN SA	143 263	5 082,18	3 295,05	0,05	143 263	5 082,18	3 913,95	0,05
	EMPERIA HOLDING SA	439 041	20 913,95	27 532,26	0,39	456 895	22 143,92	45 479,33	0,56
	ENEA SA	3 719 108	56 267,36	35 591,86	0,51	3 550 096	53 477,59	41 145,61	0,51
	ENERGA SA	1 848 715	30 299,95	16 915,74	0,24	1 848 715	30 299,95	24 125,73	0,30
	ERBUD SA	602 724	18 726,73	16 870,24	0,24	762 163	23 698,61	15 410,94	0,19
	ERGIS SA	3 936 263	15 571,66	22 082,44	0,31	3 936 679	15 573,79	22 163,50	0,27
	EUROCASH SA	-	-	-	-	923 341	26 616,52	24 450,07	0,30
	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA	66 600	1 893,43	3 952,71	0,06	480	10,68	36,47	0,00
	FAMUR SA	740 917	3 159,30	3 126,67	0,04	5 945 746	31 159,54	37 755,49	0,47
	FERRO SA	2 896 925	28 200,06	35 603,21	0,51	3 038 577	29 961,03	50 106,13	0,62
	FIRMA OPONIARSKA DĘBICA SA	344 028	19 349,39	33 030,13	0,47	314 463	17 436,04	32 977,73	0,41
	FABRYKI MEBLI FORTE SA	-	-	-	-	1 550	73,03	76,48	0,00
	GETIN HOLDING SA	6 626 608	16 431,90	6 825,41	0,10	5 756 892	6 306,23	7 944,51	0,10
	GETIN NOBLE BANK SA	12 513 036	42 216,18	16 642,34	0,24	8 218 883	14 669,44	13 314,59	0,16
	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	813 005	32 048,56	32 333,21	0,46	938 239	37 821,50	43 384,17	0,54

	GLOBE TRADE CENTRE SA	7 852 183	43 372,53	64 780,51	0,92	8 294 870	47 207,40	84 192,93	1,04
	GRUPA AZOTY SA	566 499	15 930,25	36 001,01	0,51	617 787	19 243,73	42 664,37	0,53
	GRUPA KĘTY SA	228 472	12 240,53	88 222,18	1,26	228 847	12 382,51	93 383,31	1,15
	GRUPA LOTOS SA	898 142	24 330,63	34 344,95	0,49	1 167 907	36 150,50	67 119,62	0,83
	HARPER HYGIENICS SA	6 057 773	16 154,13	5 573,15	0,08	2 214 716	3 097,81	1 616,74	0,02
	HELIO SA	65 680	392,62	616,74	0,01	65 169	388,97	752,70	0,01
	IMC SA	771 316	9 489,11	6 201,38	0,09	771 316	9 489,11	9 394,63	0,12
	ING BANK ŚLĄSKI SA	2 152 020	139 574,08	352 156,55	5,01	2 164 374	144 596,43	458 111,40	5,66
	INPRO SA	735 083	4 851,46	3 197,61	0,05	735 083	4 851,46	3 741,57	0,05
	INSTAL KRAKÓW SA	257 654	5 491,26	3 591,70	0,05	257 654	5 491,26	3 411,34	0,04
	INTER CARS SA	360 719	32 071,21	99 731,59	1,42	340 691	26 803,32	105 621,02	1,30
	INTROL SA	871 149	6 505,89	7 901,32	0,11	871 149	6 505,89	5 000,40	0,06
	IPOPEMA SECURITIES SA	239 599	1 442,13	457,63	0,01	239 599	1 442,13	309,08	0,00
	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA	-	-	-	-	270 780	19 010,01	26 070,70	0,32
	KERNEL HOLDING SA	306 663	12 360,92	19 316,70	0,27	482 748	21 043,20	23 118,80	0,29
	KGHM POLSKA MIEDŹ SA	1 733 474	126 354,33	160 259,67	2,28	2 222 248	184 411,92	248 847,33	3,07
	KRUK SA	295 126	14 038,41	68 790,92	0,98	345 953	27 909,95	89 958,16	1,11
	LENA LIGHTING SA	1 404 388	4 323,97	5 238,37	0,07	1 519 963	4 831,85	7 052,63	0,09
	LIBET SA	4 284 864	12 244,77	5 270,38	0,07	4 916 676	13 395,01	8 948,35	0,11
	LPP SA	16 218	81 179,44	92 678,73	1,32	7 935	27 375,26	70 721,88	0,87
	MBANK SA	432 538	104 884,23	144 774,79	2,06	376 360	84 844,27	175 974,65	2,17
	MCI CAPITAL SA	1 562 462	16 373,22	14 171,53	0,20	1 672 325	15 872,46	15 452,28	0,19
	MEDICALGORITHMICS SA	100 869	6 060,02	30 850,78	0,44	119 493	11 593,76	23 814,95	0,29
	MENNICA POLSKA SA	550 440	7 228,61	9 803,34	0,14	544 440	7 144,61	11 906,90	0,15
	MOL MAGYAR OLAJ- ES GAZIPARI RT.	380 742	76 581,56	111 747,78	1,59	3 559 512	96 614,34	140 921,08	1,74
	MOSTOSTAL PŁOCK SA	97 319	4 101,08	1 022,82	0,01	97 319	4 101,08	959,57	0,01
	NETIA SA	5 341 976	25 459,81	24 679,93	0,35	4 135 830	18 934,23	22 085,33	0,27
	NEWAG SA	657 455	12 545,43	10 387,79	0,15	744 179	13 778,20	10 552,46	0,13
	ODLEWNIE POLSKIE SA	2 065 743	8 657,79	7 870,48	0,11	2 065 743	8 657,79	7 147,47	0,09
	OPEN FINANCE SA	-	-	-	-	73 189	84,90	99,54	-
	ORANGE POLSKA SA	8 869 079	85 849,65	48 513,86	0,69	10 980 213	96 238,92	63 026,42	0,78
	ORBIS SA	708 427	33 728,36	51 736,42	0,74	1 143 787	65 282,36	105 914,68	1,31
	ORZEŁ BIAŁY SA	393 724	5 522,15	3 307,28	0,05	392 535	5 493,44	4 902,76	0,06
	OT LOGISTICS SA	364 104	9 580,42	9 950,96	0,14	364 104	9 580,42	7 810,03	0,10
	PA. NOVA SA	975 438	22 848,91	24 190,86	0,34	1 160 000	27 062,85	26 680,00	0,33
	PFLEIDERER GROUP SA	-	-	-	-	228 083	8 077,91	7 798,16	0,10
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	8 614 067	167 527,53	90 447,70	1,29	8 594 067	167 101,53	103 644,45	1,28
	PKP CARGO SA	642 905	46 047,75	29 734,36	0,42	636 826	45 493,21	35 057,27	0,43
	PLAY COMMUNICATIONS SA	-	-	-	-	664 203	22 992,42	22 483,27	0,28
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	6 497 820	186 375,73	553 289,37	7,87	5 945 867	164 269,86	637 456,40	7,87
	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	20 812 510	77 739,83	116 966,31	1,66	20 418 694	75 664,50	127 616,84	1,58
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA	10 495 597	357 040,16	351 077,72	4,99	7 224 109	230 654,29	304 423,95	3,76
	POZBUD T&R SA	1 478 840	6 897,73	4 170,33	0,06	1 322 140	5 853,61	4 693,60	0,06
	PRIME CAR MANAGEMENT SA	249 261	10 009,57	8 337,78	0,12	249 261	10 009,57	7 128,86	0,09
	QUMAK SA	518 184	4 857,34	2 502,83	0,04	-	-	-	-
	RAWLPLUG SA	1 677 562	19 961,35	18 184,77	0,26	1 677 562	19 961,35	15 936,84	0,20
	ROBYG SA	22 984 312	48 752,61	68 263,41	0,97	25 923 467	57 751,78	95 398,36	1,18
	SANOK RUBBER COMPANY SA	574 337	5 593,36	36 372,76	0,52	645 794	8 838,00	29 409,46	0,36
	SECO/WARWICK SA	494 623	13 552,73	8 626,23	0,12	494 623	13 552,73	8 655,90	0,11
	SEKO SA	535 177	7 026,72	3 676,67	0,05	557 161	7 185,62	5 047,88	0,06
	SKARBIEC HOLDING SA	120 000	3 244,86	3 388,80	0,05	276 474	7 982,63	7 691,51	0,09
	STELMET SA	16 675	506,60	510,92	0,01	188 435	3 499,95	2 670,12	0,03
	SYNTHOS SA	5 705 826	5 522,85	26 189,74	0,37	-	-	-	-
	TAURON POLSKA ENERGIA SA	9 709 395	44 586,00	27 768,87	0,40	7 670 140	34 124,62	23 470,63	0,29
	TESGAS SA	1 020 496	10 272,57	3 051,28	0,04	1 020 496	10 272,57	2 020,58	0,02
	TORPOL SA	865 578	9 708,78	10 092,64	0,14	865 578	9 708,78	6 768,82	0,08
	TRAKCJA PRKII SA	776 163	8 949,65	10 943,90	0,16	1 611 265	20 464,86	11 536,66	0,14
	UNIBEP SA	1 551 872	11 755,35	16 449,84	0,23	1 570 113	11 943,08	15 230,10	0,19
	UNICREDIT S.P.A.	1 320 059	23 420,67	16 131,12	0,23	-	-	-	-
	UNIWHEELS AG	240 431	26 706,06	52 637,56	0,75	-	-	-	-
	VISTAL GDYNIA SA	468 583	5 711,67	3 922,04	0,06	-	-	-	-
	WAWEL SA	24 824	12 453,42	27 182,53	0,39	28 804	16 419,40	29 634,13	0,37
	WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA	147 801	7 335,36	7 922,13	0,11	336 864	17 925,20	16 445,70	0,20
	ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO OTMUCHÓW SA	1 183 540	15 161,01	3 550,62	0,05	1 183 540	15 161,01	3 704,48	0,05
	ZAKŁADY TŁUSZCZOWE KRUSZWICA SA	219 504	4 275,86	13 104,39	0,19	174 985	2 479,71	12 126,46	0,15
	ZESPÓŁ ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA SA	295 783	16 782,04	27 516,69	0,39	303 045	17 439,94	25 252,74	0,31
	ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN SA	773 475	20 529,03	9 908,21	0,14	307 392	8 033,32	4 610,88	0,06
	ZPUE SA	81 793	17 001,26	29 831,54	0,42	86 226	17 995,47	14 048,80	0,17
	ZUE SA	1 661 789	21 778,26	14 773,30	0,21	1 709 129	22 218,09	10 408,60	0,13
36.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	414 625	0,00	4,15	0,00	-	-	-	-
	OPEN FINANCE SA	414 625	0,00	4,15	0,00	-	-	-	-
38.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	9 982	11 531,12	6 534,38	0,09	8 578	9 437,53	5 424,73	0,07
	Skarbiec Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 828	6 828,00	4 197,58	0,06	6 828	6 828,00	4 197,58	0,05
	First Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych	3 154	4 703,12	2 336,80	0,03	1 750	2 609,53	1 227,15	0,02
43.	Razem lokaty krajowe	-	5 129 703,48	6 384 768,69	90,83	-	5 252 916,21	7 410 819,27	91,51
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	7 886 648	576 858,41	615 268,86	8,75	8 491 887	565 456,56	649 852,75	8,02
	Aryzta AG	42 803	10 237,00	7 904,04	0,11	42 803	10 237,00	5 901,35	0,07
	Barclays Bank PLC	-	-	-	-	1 170 000	10 553,95	11 168,71	0,14
	Commerzbank AG	1 739 690	84 145,63	55 768,03	0,79	1 025 000	47 389,87	53 461,03	0,66
	Credit Agricole	910 384	43 528,05	47 444,41	0,67	565 000	33 229,74	32 520,51	0,40
	Daimler AG	208 100	58 095,40	65 107,26	0,93	-	-	-	-
	Distribuidora	1 017 551	21 537,20	20 971,82	0,30	927 551	19 444,75	16 617,32	0,21
	DNB Bank ASA	106 228	5 273,70	6 639,79	0,09	118 228	6 101,88	7 622,77	0,09
	Erste Group Bank AG	758 165	70 662,38	93 328,44	1,33	788 165	74 379,68	118 690,04	1,47
	Intrum Justitia AB	-	-	-	-	52 000	6 565,45	6 691,89	0,08
	JCDECAUX SA (Peugeot SA)	505 000	30 010,11	34 617,69	0,49	485 000	28 745,12	34 298,04	0,42

	Jeronimo Martins	-	-	-	-	408 082	28 796,97	27 565,01	0,34
	Komercni Banka A.S.	462 691	54 528,53	67 032,13	0,95	574 738	70 860,76	85 824,48	1,06
	Michael Kors Holdings LTD	10 000	2 466,04	1 796,26	0,03	-	-	-	-
	Propetro Holdings Corp	-	-	-	-	102 414	4 789,09	7 187,72	0,09
	Raiffeisen Bank International AG	158 387	15 372,77	12 178,24	0,17	-	-	-	-
	SAP AG	-	-	-	-	20 000	7 573,52	7 795,41	0,10
	Societe Generale Paris	173 500	28 090,55	35 879,78	0,51	270 313	46 898,83	48 536,66	0,60
	Teck Resources Limited	-	-	-	-	107 000	9 805,92	9 748,30	0,12
	Total SA	152 826	27 695,54	32 939,70	0,47	162 826	29 784,23	31 270,59	0,39
	Turkiye Halk Bankasi AS	1 025 034	23 958,18	11 340,57	0,16	1 025 034	23 958,18	10 179,94	0,13
	Valeo SA	279 071	50 031,62	67 422,06	0,96	255 000	45 408,91	66 229,10	0,82
	Yara International ASA	152 931	27 874,87	25 311,92	0,36	152 931	27 874,87	24 420,50	0,30
	Zalando SE	184 287	23 350,86	29 586,72	0,42	239 802	33 057,83	44 123,39	0,54
71.	Razem lokaty zagraniczne	7 886 648	576 858,41	615 268,86	8,75	8 491 887	565 456,56	649 852,75	8,02
72.	Razem lokaty	-	5 706 561,89	7 000 037,55	99,58	-	5 818 372,77	8 060 672,02	99,53

Dane uzupełniające do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2017 roku
1.	„Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:	0,13	-
	g) innych walut	0,13	-
2.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:	10 217 609,83	9 292 328,37
	a) środków wpłaconych za członków	4 256 414,81	5 780 635,84
	c) środków wpłaconych na rachunek premiovyy	332 016,49	372 188,00
	e) innych środków	5 629 178,53	3 139 504,53
3.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	201 246,55	158 874,11
	b) przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	38 418,95	39 787,51
	h) innych	162 827,60	119 086,60
4.	„Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	13 456 047,08	19 753 535,90
	a) akcji i praw z nimi związanych	13 456 047,08	19 753 535,90
5.	„Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	3 068 666,84	2 135 428,48
	b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:	3 068 666,84	2 135 428,48
	- obligacji*	-	-
	- depozytów bankowych	3 068 666,84	2 135 428,48
	- listów zastawnych**	-	-
6.	„Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	158,75	-
	d) innych	158,75	-
7.	„Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	5 140 741,62	13 187 486,18
	a) akcji i praw z nimi związanych	5 140 741,62	13 187 486,18
9.	„ Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	5 582 842,44	3 142 557,23
	e) innych	5 582 842,44	3 142 557,23
10.	„Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	3 145 048,05	3 654 002,01
	b) opłaty od składki	55 482,45	75 781,65
	d) opłat za zarządzanie	3 089 565,60	3 578 220,36
11.	„Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	445 306,94	3 215 077,20
	a) wypłat bezpośrednich	198 578,01	153 372,66
	c) innych	246 728,93	3 061 704,54

*) Kwota należności z tytułu odsetek od obligacji została w bilansie PKO BP Bankowego OFE ujęta w pozycji Portfel inwestycyjny. Za rok 2016 jest to kwota 69.705,60 PLN, za rok 2017 kwota 69.705,60 PLN.
**) Kwota należności z tytułu odsetek od listów zastawnych została w bilansie PKO BP Bankowego OFE ujęta w pozycji Portfel inwestycyjny. Za rok 2016 jest to kwota 163.689,00 PLN, za rok 2017 kwota 162.642,00 PLN.

II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
1.	Informacje o wielkości przychodów z:	219 687 352,65	186 823 248,95
	a) rachunków środków pieniężnych	49 078,01	19 350,18
	b) depozytów bankowych	16 216 611,32	15 598 095,21
	c) obligacji	2 690 317,02	1 832 600,00
	e) listów zastawnych	3 095 979,00	3 122 813,00
	g) innych, w tym:	197 635 367,30	166 250 390,56
	- dywidend i udziałów w zyskach	195 469 133,07	158 860 461,49
2.	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	21 693 525,89	4 781 352,80
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	2 338 457,15	3 792 130,50
	- akcji i praw z nimi związanych	2 338 457,15	3 792 130,50
	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	18 865 547,98	191 798,68
	- akcji i praw z nimi związanych	18 865 547,97	191 798,68
	- innych	0,01	-
	c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	489 520,76	797 423,62
3.	„Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	1 051 053,34	1 364 702,60
	a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	246 147,24	302 368,92
	b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	312 574,88	457 897,96
	c) opłat za przechowywanie	478 291,22	589 827,72
	d) opłat za rozliczanie	14 040,00	14 608,00
4.	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	2 031 609,01	28 794 943,35
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	-	1 624 667,06
	- akcji i praw z nimi związanych	-	1 624 667,06

	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	1 512 120,49	26 184 738,15
	- akcji i praw z nimi związanych	1 512 120,49	26 184 738,12
	- innych	-	0,03
	c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	519 488,52	985 538,14
5.	Informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych	1 581 265,34	3 598 176,07
	a) dywidendy zagraniczne na podstawie umów DTT	1 581 265,34	3 598 176,07
6.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:	61 268 870,51	137 804 359,30
	a) akcji i praw z nimi związanych	63 452 009,45	138 218 941,66
	d) pozostałych obligacji	-860 000,00	-
	e) certyfikatów	-1 323 138,94	-414 582,36
7.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:	476 531 453,77	948 824 654,02
	a) akcji i praw z nimi związanych	473 811 917,06	950 872 675,12
	d) pozostałych obligacji	-93 876,98	-3 026 391,77
	e) certyfikatów	2 810 059,14	983 942,54
	h) listów zastawnych	3 354,54	-5 571,84
	j) innych	0,01	-0,03
III.	Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym	2016 rok	2017 rok
7.	Inne	695,00	3 637,62

Pozostałe informacje i wyjaśnienia

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, to jest do dnia 20 lutego 2018 roku nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

2. Pozostałe

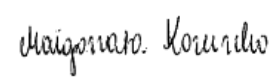
W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, za okres od 29 marca 2013 roku do 31 marca 2016 roku PKO BP Bankowy OFE (Fundusz) uzyskał stopę zwrotu 9,074%, w związku z tym Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania całości środków zgromadzonych na rachunku premiovym. W dniu 29 kwietnia 2016 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone w kwocie 1.923.858,97 złotych.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, za okres od 30 września 2013 roku do 30 września 2016 roku Fundusz uzyskał stopę zwrotu 3,073%, w związku z tym Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym. W dniu 31 października 2016 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone w kwocie 1.933.134,38 złotych. Pozostała część środków w wysokości 60.939,73 złotych została przeniesiona do Funduszu.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, za okres od 31 marca 2014 roku do 31 marca 2017 roku Fundusz uzyskał stopę zwrotu 16,318%, w związku z tym Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym. W dniu 28 kwietnia 2017 roku Towarzystwo wycofało środki w kwocie 2.103.479,44 złotych. Pozostała część środków w wysokości 261.937,19 złotych została przeniesiona do Funduszu.

Za okres od 30 września 2014 roku do 29 września 2017 roku Fundusz uzyskał stopę zwrotu 21,660%, w związku z tym Towarzystwo zarządzające Funduszem nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovym. W dniu 31 października 2017 roku Towarzystwo wycofało środki w kwocie 2.043.089,12 złotych. Pozostała część środków w wysokości 398.745,32 złotych została przeniesiona do Funduszu.

			
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Wojciech Rostworowski	Radosław Kielbasiński	Urszula Kontowska	Marek Kałęcki



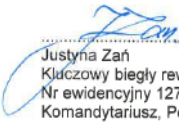
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Małgorzata Kożusko

Warszawa, dnia 20 lutego 2018 roku



W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, obowiązujących go regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa


Justyna Zań
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12750
Komandytariusz, Pełnomocnik

20 lutego 2018 r.



Warszawa, dnia 20 lutego 2018 r.

Oświadczenie

mBank S.A., wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 r. za okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. ze stanem faktycznym.

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

W imieniu mBank S.A.:


wicedyrektor
Departament Usług Powierniczych
Agnieszka Jagórska

Sporządził: Barbara Szatyłowicz