

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,
30 kwietnia 2019 roku



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

LIST ZARZĄDU PKO BP BANKOWY POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA EMERYTALNEGO
SPÓŁKI AKCYJNEJ

Warszawa, 19 lutego 2019 roku

Szanowni Państwo,

chcielibyśmy przekazać Państwu najbardziej istotne informacje dotyczące działalności PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego w 2018 roku.

PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny (PKO OFE lub Fundusz) konsekwentnie realizuje swoją strategię inwestycyjną. Na koniec roku 2018, PKO OFE wypracował trzyletnią stopę zwrotu na poziomie 17,757 %, przy czym średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych w tym okresie wyniosła 18,259 %. Łączna liczba Członków PKO OFE na koniec 2018 roku to ponad dziewięćset tysięcy osób, a wartość aktywów netto Funduszu to ponad 7 mld złotych.

Według zestawienia Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) na koniec września 2018 roku, w perspektywie 36-miesięcy, PKO OFE znalazł się na czwartym miejscu wśród otwartych funduszy emerytalnych, uzyskując stopę zwrotu na poziomie 18,857 %, przy średniej stopie zwrotu z inwestycji dla wszystkich otwartych funduszy emerytalnych na poziomie 18,826 %. W zestawieniu KNF z marca ub. r. (tj. za okres od 31 marca 2015 do 31 marca 2018 roku) nasz Fundusz uplasował się na trzeciej 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 2018 roku (tj. przez okres ponad 19 lat), PKO OFE wypracował stopę zwrotu na poziomie 310,500 %. Wynik ten został osiągnięty, przede wszystkim dzięki dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego. W procesie doboru spółek do portfela inwestycyjnego 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 czołówce zestawień 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 nastąpiła zmiana w zakresie formy przekazywania Członkom Funduszu okresowej informacji o środkach pieniężnych zgromadzonych w PKO OFE.

Obecne formy przekazywania okresowej informacji o środkach zostały 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 jest też domyślną formą przekazywania okresowej informacji o środkach, która zastąpiła wszystkie wcześniejsze uzgodnienia w tym zakresie.

Na stronie internetowej www.pkopte.pl mogą Państwo - po zalogowaniu - sprawdzić również stan swojego rachunku, historię wszystkich przekazanych składek, prawidłowość danych osobowych (swoich i osób wskazanych do wypłaty środków na wypadek śmierci). 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.

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 lub +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
Prezes Zarządu


Radosław Kiełbasiński
Wiceprezes Zarządu


Urszula Kontowska
Członek Zarządu


Marek Kałęcki
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 2008 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	23,26 zł
w dniu 31 grudnia 2013 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	35,48 zł
w dniu 31 grudnia 2015 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	34,86 zł
w dniu 31 grudnia 2018 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	41,05 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 31-12-2015 roku do 31-12-2018 roku)	17,757 %
za okres ostatnich 5 lat kalendarzowych (od 31-12-2013 roku do 31-12-2018 roku)	15,699 %
za okres ostatnich 10 lat kalendarzowych (od 31-12-2008 roku do 31-12-2018 roku)	76,483 %

Podane do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego, w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, za okres 36 miesięcy (od 30-09-2015 do 30-09-2018 roku):

wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych	18,826 %
wysokość ostatniej stopy zwrotu PKO BP Bankowego OFE	18,857 %

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. wartością 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.

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 kryzysy giełdowe, podczas których akcje tracą na wartości większość tego co zyskały przez lata wzrostów. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestycjami w akcje konkretnej spółki i jej indywidualną sytuacją fundamentalną. Ryzyko specyficzne można ograniczyć poprzez dywersyfikację (branżową, rynkową, geograficzną) portfela inwestycyjnego.

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

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

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

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

Elementem każdej decyzji inwestycyjnej jest również analiza płynności obrotu danym instrumentem finansowym. Niewielkie obroty danym papierem wartościowym zmniejszają możliwość szybkiej reakcji w przypadku zmiany jego wartości i 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, przejście 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 2018 r., poz. 1270, z późn. zm.), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 926),
- osiągnięcie średniej rocznej stopy zwrotu wyższej od średniej dla wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

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

PKO BP Bankowy OFE porównuje osiągnane stopy zwrotu do średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych

funduszy emerytalnych (OFE) tj. wskaźnika będącego 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 Finansowego. 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. z 2004 r., 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. Chłodna 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, ustalane 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 średniomiesięcznej 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 środki 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 premijowy, 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.

5. 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 przesyłane - o ile z obowiązujących przepisów prawa nie wynika inaczej - w następujących trybie i formie:

- 1) Do dnia 31 grudnia 2018 roku, Fundusz, w uzgodnieniu z członkiem Funduszu, stosuje następujące tryby i formy przesyłania informacji:
- a. formę pisemną, przy użyciu przesyłki listowej, na adres wskazany przez członka Funduszu,
 - b. 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.

- 2) Począwszy od dnia 1 stycznia 2019 r., Fundusz, w uzgodnieniu z członkiem Funduszu, stosuje następujące tryby i formy przesyłania informacji:
- a) formę elektroniczną na indywidualne konto internetowe członka Funduszu, dostępne po zalogowaniu się do niego – przeznaczoną wyłącznie dla informacji, o której mowa w ust. 4,
 - b) 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,
 - c) 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 2018 ROKU

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego
Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

I. Informacje ogólne

1. Towarzystwo będące organem PKO BP Bankowego OFE.
PKO BP BANKOWY Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. 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.
2. Fundusz.
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny („PKO BP Bankowy OFE”, „Fundusz”).
Fundusz wpisany jest do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, od dnia 1 lutego 1999 roku pod nr RFe 2.
3. Cele inwestycyjne.
Podstawowym celem inwestycyjnym PKO BP Bankowego OFE jest:
- 1) 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 2018 r., poz. 1270, 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 2018 r., poz. 926, z późn. zm.),
 - 2) osiągnięcie średniej rocznej stopy zwrotu wyższej od średniej dla wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.
4. Stosowane ograniczenia inwestycyjne.
Aktywa PKO BP Bankowego OFE mogą być lokowane wyłącznie w lokaty o kategoriach określonych w rozdziale 15 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j.: Dz.U. z 2018 r., poz. 1906, 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).
5. Okres sprawozdawczy.
Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku. Dane porównawcze obejmują okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.
6. 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 2018 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.
7. Podatki i opłaty.
Na podstawie ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j.: Dz.U. z 2018 r., poz. 1036, 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 2017 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 (t.j.: Dz. U. z 2018 r., poz. 1509, 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 1994r. o rachunkowości (t.j.: Dz.U. z 2018 r., poz. 395, 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.

- 1) 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 od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.

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.

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 zbycia składników portfela inwestycyjnego Funduszu stosowana jest zasada „HIFO najdrożej kupione sprzedaje się pierwsze”, za wyjątkiem papierów wartościowych nabytych z udzielnym przez drugą stronę przyrzeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki. 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.

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 wypłacaną w środkach pieniężnych lub w papierach wartościowych 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. Niewykonane prawo poboru umarza się według ceny równej zero na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje. Wykonane prawo poboru wykazuje się w księgach rachunkowych Funduszu do czasu jego zamiany na akcje. W cenie nabycia akcji nowej emisji nie uwzględnia się wartości praw poboru otrzymanych z tytułu posiadania akcji wcześniejszych emisji.

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.

- 2) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

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.

Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu, wpłaty na rachunek rezerwowy oraz na rachunek premiovu 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.

Wartość jednostki rozrachunkowej 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.

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 premiovego ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia środków pieniężnych na jednostki rozrachunkowe. Zmniejszenie kapitału Funduszu, kapitału rezerwowego i kapitału premiovego 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:

- 1) dywidendy,
- 2) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych poniżej wartości nominalnej
- 3) odsetki, w tym od dłużnych papierów wartościowych, depozytów i bankowych papierów wartościowych,
- 4) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, a także związane z nimi opłaty i prowizje,
- 5) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych, a także związane z nimi opłaty i prowizje,
- 6) 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.

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:

- 1) ustalone w statucie koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo,
- 2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza,
- 3) amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym nabytych powyżej wartości nominalnej,
- 4) koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów,
- 5) przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym,
- 6) 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,
- 7) 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:

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

Wynik finansowy roku 2018 został zaprezentowany w bilansie w pozycji Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy.

4) zmiany stosowanych zasad rachunkowości w roku 2018.

W 2018 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:

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 § 3 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 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 wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu jego 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 2018 roku

	BILANS (w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2018 roku
I.	Aktywa	8 098 670 192,88	7 056 955 542,83
1.	Portfel inwestycyjny	8 060 672 017,32	7 026 771 040,33
2.	Środki pieniężne	11 851 202,48	12 147 224,22
	a) na rachunkach bieżących	-	1 733 261,54
	b) na rachunku przeliczeniowym	9 451 202,48	10 413 962,68
	- na rachunku wpłat	9 292 328,37	10 108 434,19
	- na rachunku wypłat	158 874,11	305 528,49
	c) na pozostałych rachunkach	2 400 000,00	-
3.	Należności	26 146 973,08	18 037 278,28
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	19 753 535,90	11 905 745,09
	b) z tytułu dywidend	1 344 561,31	1 769 420,67
	d) z tytułu odsetek	2 135 428,48	4 050 595,87

	g) pozostałe należności	2 913 447,39	311 516,65
II.	Zobowiązania	23 729 947,16	10 913 474,67
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	13 187 486,18	5 920 166,49
3.	Wobec członków*	3 142 557,23	3 815 902,83
4.	Wobec towarzystwa	3 654 002,01	77 795,32
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiovym	372 188,00	333 636,87
8.	Pozostałe zobowiązania	3 215 077,20	624 080,00
9.	Rozliczenia międzyokresowe	158 636,54	141 893,16
III.	Aktywa netto (I - II)	8 074 940 245,72	7 046 042 068,16
IV.	Kapitał funduszu	1 714 473 571,61	1 481 836 259,44
V.	Kapitał rezerwowy	-5 387 718,67	-5 347 186,12
VI.	Kapitał premiovy	-270 490,60	-202 318,91
VII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	6 366 124 883,38	5 569 755 313,75
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	2 989 397 409,58	3 135 377 841,72
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 078 507 427,84	1 240 773 722,92
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 242 760 627,74	1 138 144 330,89
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody (niedobór)	55 459 418,22	55 459 418,22
VIII.	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV+V+VI+VII)	8 074 940 245,72	7 046 042 068,16

*) 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 2018 roku

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
I.	Przychody operacyjne	186 823 248,95	194 478 887,39
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	179 413 969,70	193 724 959,92
	a) dywidendy i udziały w zyskach	158 860 461,49	174 579 681,85
	b) odsetki, w tym:	20 553 508,21	19 145 278,07
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	4 955 413,00	4 176 686,57
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	15 598 095,21	14 968 591,50
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	19 350,18	15 517,34
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	797 423,62	730 157,51
4.	Pozostałe przychody	6 592 505,45	8 252,62
II.	Koszty operacyjne	53 195 432,58	48 498 455,25
1.	Koszty zarządzania funduszem	42 401 520,27	40 192 146,87
2.	Koszty zasilenia rachunku premiovego	4 717 473,07	4 468 727,58
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 364 702,60	1 338 593,13
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-660 682,51	-1 686 039,71
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	985 538,14	954 123,78
8.	Koszty danin publicznoprawnych	3 598 176,07	3 229 541,14
9.	Pozostałe koszty	788 704,94	1 362,46
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	133 627 816,37	145 980 432,14
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 086 629 013,32	-942 350 001,77
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	137 804 359,30	162 266 295,08
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	948 824 654,02	-1 104 616 296,85
V.	Wynik z operacji (III + IV)	1 220 256 829,69	-796 369 569,63
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	1 220 256 829,69	-796 369 569,63

Zestawienie zmian w aktywach netto do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	Zestawienie zmian w aktywach netto	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2018 roku
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	7 014 951 413,62	8 074 940 245,72
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	1 220 256 829,69	-796 369 569,63
1.	Wynik z inwestycji	133 627 816,37	145 980 432,14
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	137 804 359,30	162 266 295,08
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	948 824 654,02	-1 104 616 296,85
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	-160 267 997,59	-232 528 607,93
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	141 145 237,33	140 698 929,07
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	301 413 234,92	373 227 537,00
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	1 059 988 832,10	-1 028 898 177,56
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	8 074 940 245,72	7 046 042 068,16
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:	-3 611 175,5328	-5 380 115,3702

1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	180 643 353,1362	177 032 177,6034
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	177 032 177,6034	171 652 062,2332
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	17 854,3202	18 247,1178
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	18 247,1178	17 888,8609
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową	6,78	-4,56
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	38,83	45,61
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	45,61	41,05
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	17,46%	-10,00%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	38,83	39,70
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	46,49	47,72
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	45,61	41,05

Zestawienie zmian w kapitale własnym do sprawozdania finansowego
PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego
za okres zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	7 014 951 413,62	8 074 940 245,72
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 874 595 106,58	1 714 473 571,61
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	-160 121 534,97	-232 637 312,17
	a) zwiększenia z tytułu	132 397 396,97	133 428 531,27
	- wpłat członków	125 706 039,09	127 578 478,72

	- otrzymanych wpłat transferowych	3 361 863,78	2 427 120,61
	- pozostałe	3 329 494,10	3 422 931,94
	b) zmniejszenia z tytułu	292 518 931,94	366 065 843,44
	- wypłat transferowych	2 282 751,35	2 027 731,81
	- wypłat osobom uprawnionym	10 956 407,34	10 236 874,67
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	246 002 634,69	321 153 455,20
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	29 947 644,46	29 224 849,82
	- pozostałe	3 329 494,10	3 422 931,94
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 714 473 571,61	1 481 836 259,44
2.	Kapitał rezerwowý funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-5 328 202,02	-5 387 718,67
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-59 516,65	40 532,55
	a) zwiększenia z tytułu	4 087 051,91	2 758 093,20
	- przeniesienia środków z rachunku premiovego	4 087 051,91	2 758 093,20
	b) zmniejszenia z tytułu	4 146 568,56	2 717 560,65
	- wypłat na rzecz towarzystwa	4 146 568,56	2 717 560,65
2.2.	Kapitał rezerwowý funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-5 387 718,67	-5 347 186,12
3.	Kapitał premiový funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-183 544,63	-270 490,60
3.1.	Zmiany w kapitale premiovym	-86 945,97	68 171,69
	a) zwiększenia z tytułu	4 660 788,45	4 512 304,60
	- wpłat towarzystwa	4 660 788,45	4 512 304,60
	b) zmniejszenia z tytułu	4 747 734,42	4 444 132,91
	- zasilenia rachunku rezerwowego	4 087 051,91	2 758 093,20
	- zasilenia funduszu	660 682,51	1 686 039,71
3.2.	Kapitał premiový funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-270 490,60	-202 318,91
4.	Wynik finansowy	6 366 124 883,38	5 569 755 313,75
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	8 074 940 245,72	7 046 042 068,16

Zestawienie portfela inwestycyjnego do rocznego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		stan na 31.12.2017 r.				stan na 31.12.2018 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	-	869 921,01	869 921,01	10,74	-	796 248,38	796 248,38	11,28
	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	-	-	-	-
	mBank S.A. - 02/01/2019	-	-	-	-	-	3 248,38	3 248,38	0,05
	mBank S.A. - 24/06/2019	-	-	-	-	-	70 000,00	70 000,00	0,99
	mBank S.A. - 26/06/2019	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,43
	mBank S.A. - 29/07/2019	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,43
	mBank S.A. - 08/08/2019	-	-	-	-	-	25 000,00	25 000,00	0,35
	mBank S.A. - 12/08/2019	-	-	-	-	-	25 000,00	25 000,00	0,35
	BNP Paribas S.A. - 02/01/2019	-	-	-	-	-	43 000,00	43 000,00	0,61
	BNP Paribas S.A. - 07/01/2019	-	-	-	-	-	50 000,00	50 000,00	0,71
	BNP Paribas S.A. - 10/01/2019	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,28
	BNP Paribas S.A. - 15/01/2019	-	-	-	-	-	15 000,00	15 000,00	0,21
	BNP Paribas S.A. - 18/01/2019	-	-	-	-	-	15 000,00	15 000,00	0,21
	BNP Paribas S.A. - 25/01/2019	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,43
	BNP Paribas S.A. - 01/02/2019	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,43
	BNP Paribas S.A. - 07/02/2019	-	-	-	-	-	25 000,00	25 000,00	0,35
	BNP Paribas S.A. - 15/02/2019	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,43
	BNP Paribas S.A. - 21/02/2019	-	-	-	-	-	10 000,00	10 000,00	0,14
	BNP Paribas S.A. - 25/02/2019	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,43
	BNP Paribas S.A. - 28/02/2019	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,28

	BNP Paribas S.A. - 18/07/2019	-	-	-	-	-	45 000,00	45 000,00	0,64
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 15/07/2019	-	-	-	-	-	45 000,00	45 000,00	0,64
	Santander Bank Polska S.A. - 05/09/2019	-	-	-	-	-	25 000,00	25 000,00	0,35
	Santander Bank Polska S.A. - 09/09/2019	-	-	-	-	-	25 000,00	25 000,00	0,35
	Santander Bank Polska S.A. - 12/09/2019	-	-	-	-	-	25 000,00	25 000,00	0,35
	Santander Bank Polska S.A. - 16/09/2019	-	-	-	-	-	10 000,00	10 000,00	0,14
	Santander Bank Polska S.A. - 19/09/2019	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,28
	Santander Bank Polska S.A. - 26/09/2019	-	-	-	-	-	35 000,00	35 000,00	0,50
	Santander Bank Polska S.A. - 01/10/2019	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,28
	Santander Bank Polska S.A. - 07/10/2019	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,28
	Santander Bank Polska S.A. - 30/10/2019	-	-	-	-	-	25 000,00	25 000,00	0,35
13.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD	-	0,00	0,00	0,00	-	30,00	30,00	0,00
	mBank S.A. - 02/01/2019	-	-	-	-	-	30,00	30,00	0,00
15.	Listy zastawne	109 700	109 700,00	109 869,68	1,36	109 700	109 700,00	109 872,47	1,56
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - 22/11/2021	5 000	5 000,00	5 019,86	0,06	5 000	5 000,00	5 019,21	0,07
	mBank Hipoteczny S.A - 10/09/2020	75 000	75 000,00	75 124,99	0,93	75 000	75 000,00	75 126,91	1,06
	mBank Hipoteczny S.A - 20/09/2021	29 700	29 700,00	29 724,83	0,37	29 700	29 700,00	29 726,36	0,42
16.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej	5 000	4 765,77	5 457,04	0,07	5 000	4 765,77	5 251,71	0,07
	Miasto Stołeczne Warszawa -25/10/2019	5 000	4 765,77	5 457,04	0,07	5 000	4 765,77	5 251,71	0,07
19.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-	102	102,97	102,78	0,00
	Orbis S.A. - 26/06/2020	-	-	-	-	102	102,97	102,78	0,00
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	8 091,02	0,10	17 020	17 020,00	8 091,02	0,11
	GC Investment S.A.-29/04/2014	17 020	17 020,00	8 091,02	0,10	17 020	17 020,00	8 091,02	0,11
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	25 737,43	0,32	20 075	27 500,00	0,00	0,00
	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	25 737,43	0,32	-	-	-	-
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	254 815 317	4 188 571,90	6 386 318,36	78,86	256 058 902	4 332 910,43	5 582 385,20	79,10
	AB AVIAAM LEASING	1 497 612	11 980,90	7 982,27	0,10	-	-	-	-
	AB SA	1 308 254	25 323,98	39 339,20	0,49	1 345 350	26 137,95	21 471,79	0,30
	AC SA	893 935	24 445,96	37 053,61	0,46	894 348	24 463,91	38 591,12	0,55
	AGORA SA	1 417 010	18 899,66	20 518,30	0,25	1 756 223	22 512,82	17 544,67	0,25
	ALIOR BANK SA	4 857 070	253 705,82	385 602,79	4,76	4 643 164	231 813,33	248 362,84	3,52
	ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	660 063	8 053,01	9 544,51	0,12	364 200	3 689,00	779,39	0,01
	ALUMETAL SA	486 801	23 285,14	26 233,71	0,32	486 801	23 285,14	20 689,04	0,29
	AMBRA SA	597 949	6 334,15	8 478,92	0,10	639 015	6 834,32	8 128,27	0,12
	AMICA SA	243 712	42 227,96	30 278,78	0,37	196 831	33 432,22	22 399,37	0,32
	APATOR SA	78 154	1 139,26	2 108,59	0,03	-	-	-	-
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SA	389 275	5 637,07	10 494,85	0,13	392 304	5 707,28	10 709,90	0,15
	ASSECO POLAND SA	3 180 428	142 721,32	140 797,55	1,74	3 335 668	149 437,29	154 674,93	2,19
	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SA	1 504 064	17 471,81	20 349,99	0,25	2 132 153	24 474,82	24 477,12	0,35
	ASTARTA HOLDING NV	187 316	10 930,98	9 586,83	0,12	187 490	10 938,77	4 426,64	0,06
	ATENDE SA	2 976 720	2 424,02	12 174,78	0,15	3 333 615	3 914,14	13 101,11	0,19
	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	-	-	-	-	725 221	28 364,59	34 585,79	0,49
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	1 908 877	119 779,48	156 012,52	1,93	1 574 770	95 213,55	108 832,35	1,54
	BANK MILLENNIUM SA	30 887 543	174 844,86	275 208,01	3,40	31 686 968	181 383,06	279 795,93	3,96
	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	1 080 856	101 791,44	140 176,21	1,73	1 392 008	135 499,43	151 492,23	2,15
	BENEFIT SYSTEMS SA	-	-	-	-	11 220	11 609,46	9 735,93	0,14
	BERLING SA	880 243	3 712,11	3 450,55	0,04	888 666	3 746,94	3 696,85	0,05
	BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ SA	585 304	9 086,05	22 077,67	0,27	491 581	7 445,90	13 896,99	0,20
	BUDIMEX SA	274 792	25 503,91	60 286,62	0,74	289 990	27 533,23	33 137,16	0,47
	CAPITAL PARK SA	995 593	6 219,51	5 704,75	0,07	995 593	6 219,51	6 182,63	0,09
	CCC SA	536 256	100 187,57	152 516,57	1,88	532 428	98 181,76	102 476,42	1,45
	CD PROJEKT SA	897 000	18 695,30	87 206,34	1,08	843 042	20 400,11	122 198,94	1,73
	CEZ A.S.	952 253	74 512,95	77 922,86	0,96	507 814	35 175,98	45 256,38	0,64
	COMARCH SA	379 685	35 061,08	72 068,01	0,89	373 883	34 284,39	56 116,10	0,80
	COMP SA	204 354	11 943,77	11 987,41	0,15	260 408	14 742,28	11 588,16	0,16
	CYFROWY POLSAT SA	5 155 656	99 660,99	130 077,20	1,61	6 055 501	119 955,19	137 217,65	1,94
	DECORA SA	1 117 269	11 834,32	11 306,76	0,14	1 128 023	11 942,88	16 931,63	0,24
	DINO POLSKA SA	-	-	-	-	28 261	2 241,15	2 683,66	0,04
	ECHO INVESTMENT SA	4 173 105	8 610,27	19 154,55	0,24	4 301 251	9 100,85	13 634,97	0,19
	ELEKTROBUDOWA SA	470 313	49 129,83	36 077,71	0,45	470 313	49 129,83	12 218,73	0,17
	ELEKTROCIĘPŁOWNIA BĘDZIN SA	143 263	5 082,18	3 913,95	0,05	143 409	5 085,65	3 054,61	0,04
	EMPERIA HOLDING SA	456 895	22 143,92	45 479,33	0,56	-	-	-	-
	ENEA SA	3 550 096	53 477,59	41 145,61	0,51	3 671 533	54 504,57	36 384,89	0,52
	ENERGA SA	1 848 715	30 299,95	24 125,73	0,30	2 058 294	32 175,34	18 133,57	0,26
	ERBUD SA	762 163	23 698,61	15 410,94	0,19	831 456	24 820,83	7 666,02	0,11
	ERGIS SA	3 936 679	15 573,79	22 163,50	0,27	3 936 679	15 573,79	9 369,30	0,13
	EUROCASH SA	923 341	26 616,52	24 450,07	0,30	1 263 649	34 795,81	22 391,86	0,32
	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA	480	10,68	36,47	0,00	-	-	-	-
	FAMUR SA	5 945 746	31 159,54	37 755,49	0,47	7 119 648	36 815,60	39 086,87	0,55
	FERRO SA	3 038 577	29 961,03	50 106,13	0,62	3 882 219	41 181,79	52 992,29	0,75
	FIRMA OPONIARSKA DĘBICA SA	314 463	17 436,04	32 977,73	0,41	244 593	13 125,71	21 475,27	0,30
	FABRYKI MEBLI FORTE SA	1 550	73,03	76,48	0,00	-	-	-	-
	GETIN HOLDING SA	5 756 892	6 306,23	7 944,51	0,10	4 556 892	4 707,53	774,67	0,01
	GETIN NOBLE BANK SA	8 218 883	14 669,44	13 314,59	0,16	11 835 668	7 561,96	4 379,20	0,06
	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	938 239	37 821,50	43 384,17	0,54	1 025 848	41 294,34	37 658,88	0,53
	GLOBE TRADE CENTRE SA	8 294 870	47 207,40	84 192,93	1,04	9 089 588	54 074,16	75 443,58	1,07
	GRUPA AZOTY SA	617 787	19 243,73	42 664,37	0,53	1 309 617	39 034,19	40 873,15	0,58
	GRUPA KĘTY SA	228 847	12 382,51	93 383,31	1,15	217 454	11 478,81	71 103,11	1,01
	GRUPA LOTOS SA	1 167 907	36 150,50	67 119,62	0,83	1 193 907	37 847,51	105 195,15	1,49
	HARPER HYGIENICS SA	2 214 716	3 097,81	1 616,74	0,02	2 214 716	3 097,81	243,62	0,00

	HELIO SA	65 169	388,97	752,70	0,01	65 169	388,97	525,26	0,01
	INDUSTRIAL MILK COMPANY SA	771 316	9 489,11	9 394,63	0,12	441 520	4 475,46	5 761,84	0,08
	ING BANK ŚLĄSKI SA	2 164 374	144 596,43	458 111,40	5,66	1 992 051	122 011,02	371 995,60	5,27
	INPRO SA	735 083	4 851,46	3 741,57	0,05	571 908	3 774,50	2 573,59	0,04
	INSTAL KRAKÓW SA	257 654	5 491,26	3 411,34	0,04	257 654	5 491,26	3 388,15	0,05
	INTER CARS SA	340 691	26 803,32	105 621,02	1,30	299 024	25 627,79	62 310,62	0,88
	INTROL SA	871 149	6 505,89	5 000,40	0,06	872 012	6 508,96	2 834,04	0,04
	IPOPEMA SECURITIES SA	239 599	1 442,13	309,08	0,00	234 970	1 412,22	265,52	0,00
	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA	270 780	19 010,01	26 070,70	0,32	396 534	29 668,22	26 460,71	0,37
	KERNEL HOLDING SA	482 748	21 043,20	23 118,80	0,29	523 034	22 985,79	25 623,44	0,36
	KGHM POLSKA MIEDŹ SA	2 222 248	184 411,92	248 847,33	3,07	2 348 270	195 933,71	209 395,24	2,97
	KRUK SA	345 953	27 909,95	89 958,16	1,11	364 289	31 489,10	57 098,66	0,81
	LC CORP SA	-	-	-	-	12 149 478	32 537,17	29 158,75	0,41
	LENA LIGHTING SA	1 519 963	4 831,85	7 052,63	0,09	1 519 963	4 831,85	3 951,90	0,06
	LIBET SA	4 916 676	13 395,01	8 948,35	0,11	4 788 722	12 757,79	5 411,26	0,08
	LPP SA	7 935	27 375,26	70 721,88	0,87	5 965	16 533,55	46 797,27	0,66
	MBANK SA	376 360	84 844,27	175 974,65	2,17	315 025	67 175,19	132 282,15	1,87
	MCI CAPITAL SA	1 672 325	15 872,46	15 452,28	0,19	1 687 819	16 021,48	15 747,35	0,22
	MEDICALGORITHMICS SA	119 493	11 593,76	23 814,95	0,29	133 516	12 882,81	3 599,59	0,05
	MENNICA POLSKA SA	544 440	7 144,61	11 906,90	0,15	544 440	7 144,61	10 632,91	0,15
	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	3 559 512	96 614,34	140 921,08	1,74	3 559 512	96 614,34	144 302,62	2,04
	MOSTOSTAL PŁOCK SA	97 319	4 101,08	959,57	0,01	97 319	4 101,08	291,96	0,00
	NETIA SA	4 135 830	18 934,23	22 085,33	0,27	1 931 857	8 496,52	9 659,29	0,14
	NEUCA SA	-	-	-	-	60 535	15 045,75	14 690,03	0,21
	NEWAG SA	744 179	13 778,20	10 552,46	0,13	719 924	13 283,26	10 582,88	0,15
	ODLEWNIE POLSKIE SA	2 065 743	8 657,79	7 147,47	0,09	2 065 743	8 657,79	6 424,46	0,09
	ONCOARENDI THERAPEUTICS SA	-	-	-	-	285 575	8 002,67	4 075,16	0,06
	OPEN FINANCE SA	73 189	84,90	99,54	-	-	-	-	-
	ORANGE POLSKA SA	10 980 213	96 238,92	63 026,42	0,78	11 002 424	96 346,25	52 811,64	0,75
	ORBIS SA	1 143 787	65 282,36	105 914,68	1,31	1 316 181	80 828,65	118 772,17	1,68
	ORZEŁ BIAŁY SA	392 535	5 493,44	4 902,76	0,06	452 535	6 064,00	4 728,99	0,07
	OT LOGISTICS SA	364 104	9 580,42	7 810,03	0,10	364 104	9 580,42	1 467,34	0,02
	PA. NOVA SA	1 160 000	27 062,85	26 680,00	0,33	1 160 000	27 062,85	16 947,60	0,24
	PFLEIDERER GROUP SA	228 083	8 077,91	7 798,16	0,10	728 132	27 107,49	23 365,76	0,33
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	8 594 067	167 101,53	103 644,45	1,28	10 882 928	189 158,10	109 917,57	1,56
	PKP CARGO SA	636 826	45 493,21	35 057,27	0,43	655 803	46 407,63	28 632,36	0,41
	PLAY COMMUNICATIONS SA	664 203	22 992,42	22 483,27	0,28	2 331 704	57 378,26	48 476,13	0,69
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	5 945 867	164 269,86	637 456,40	7,87	5 190 907	130 668,60	558 801,14	7,92
	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	20 418 694	75 664,50	127 616,84	1,58	23 545 891	95 164,05	162 231,19	2,30
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA	7 224 109	230 654,29	304 423,95	3,76	7 102 981	226 302,58	310 471,30	4,40
	POZBUD T&R SA	1 322 140	5 853,61	4 693,60	0,06	1 268 173	5 464,17	2 726,57	0,04
	PRIME CAR MANAGEMENT SA	249 261	10 009,57	7 128,86	0,09	146 509	5 633,62	1 869,45	0,03
	RAWLPLUG SA	1 677 562	19 961,35	15 936,84	0,20	2 037 420	22 965,14	17 460,69	0,25
	ROBYG SA	25 923 467	57 751,78	95 398,36	1,18	-	-	-	-
	SANOK RUBBER COMPANY SA	645 794	8 838,00	29 409,46	0,36	705 306	9 483,00	17 153,04	0,24
	SANTANDER BANK POLSKA SA (SPL)	1 123 036	295 101,06	444 598,72	5,49	1 267 189	347 934,02	453 970,46	6,43
	SANTANDER BANK POLSKA SA (SP2)	-	-	-	-	671	220,27	238,05	0,00
	SECO/WARWICK SA	494 623	13 552,73	8 655,90	0,11	494 623	13 552,73	7 518,27	0,11
	SEKO SA	557 161	7 185,62	5 047,88	0,06	578 596	7 394,99	5 323,08	0,08
	SKARBIEC HOLDING SA	276 474	7 982,63	7 691,51	0,09	378 034	10 658,29	7 987,86	0,11
	STELMET SA	188 435	3 499,95	2 670,12	0,03	188 435	3 499,95	1 369,92	0,02
	TAURON POLSKA ENERGIA SA	7 670 140	34 124,62	23 470,63	0,29	7 670 140	34 124,62	16 567,50	0,23
	TESGAS SA	1 020 496	10 272,57	2 020,58	0,02	1 020 496	10 272,57	2 530,83	0,04
	TORPOL SA	865 578	9 708,78	6 768,82	0,08	865 578	9 708,78	3 713,33	0,05
	TRAKCJA PRKII SA	1 611 265	20 464,86	11 536,66	0,14	1 611 265	20 464,86	6 509,51	0,09
	UNIBEP SA	1 570 113	11 943,08	15 230,10	0,19	2 484 928	16 958,13	11 033,08	0,16
	WAWEL SA	28 804	16 419,40	29 634,13	0,37	35 626	23 439,36	29 579,56	0,42
	WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA	336 864	17 925,20	16 445,70	0,20	350 252	18 601,84	18 486,30	0,26
	ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO OTMUCHÓW SA	1 183 540	15 161,01	3 704,48	0,05	2 282 473	17 268,73	3 880,20	0,05
	ZAKŁADY TŁUSZCZOWE KRUSZWICA SA	174 985	2 479,71	12 126,46	0,15	158 974	1 983,15	6 080,76	0,09
	ZESPÓŁ ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA SA	303 045	17 439,94	25 252,74	0,31	373 882	20 257,89	15 018,84	0,21
	ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN SA	307 392	8 033,32	4 610,88	0,06	503 777	9 838,00	3 743,06	0,05
	ZPUE SA	86 226	17 995,47	14 048,80	0,17	99 480	19 043,01	6 486,10	0,09
	ZUE SA	1 709 129	22 218,09	10 408,60	0,13	1 712 384	22 235,05	7 414,62	0,11
34.	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	-	2 400 000	2 400,00	792,00	0,01
	Qumak SA	-	-	-	-	2 400 000	2 400,00	792,00	0,01
38.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	8 578	9 437,53	5 424,73	0,07	1 178	1 756,59	859,95	0,01
	Skarbiec Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 828	6 828,00	4 197,58	0,05	-	-	-	-
	First Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych	1 750	2 609,53	1 227,15	0,02	1 178	1 756,59	859,95	0,01
43.	Razem lokaty krajowe	-	5 252 916,21	7 410 819,27	91,51	-	5 292 434,15	6 503 633,50	92,16
60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	8 491 887	565 456,56	649 852,75	8,02	11 794 178	596 662,39	523 137,54	7,41
	Apple INC	-	-	-	-	10 000	7 348,56	5 930,55	0,08
	Aryzta AG	42 803	10 237,00	5 901,35	0,07	-	-	-	-
	Barclays Bank PLC	1 170 000	10 553,95	11 168,71	0,14	1 780 000	14 873,52	12 832,30	0,18
	Cisco Systems INC	-	-	-	-	20 000	3 532,65	3 258,16	0,05
	Commerzbank AG	1 025 000	47 389,87	53 461,03	0,66	683 894	30 566,18	17 006,32	0,24
	Credit Agricole	565 000	33 229,74	32 520,51	0,40	715 000	41 362,11	28 992,54	0,41
	Distribuidora	927 551	19 444,75	16 617,32	0,21	1 670 509	29 029,85	3 355,27	0,05
	DNB Bank ASA	118 228	6 101,88	7 622,77	0,09	-	-	-	-
	Electronic Arts	-	-	-	-	8 000	2 453,27	2 373,42	0,03
	Erste Group Bank AG	788 165	74 379,68	118 690,04	1,47	790 498	74 660,34	98 745,06	1,40
	Fortum OYJ	-	-	-	-	435 935	38 513,33	35 803,34	0,51
	Gilead Sciences	-	-	-	-	32 000	8 026,39	7 525,42	0,11
	Galaxy Resources Limited	-	-	-	-	1 741 041	13 694,14	10 030,37	0,14
	Intrum Justitia AB	52 000	6 565,45	6 691,89	0,08	52 000	6 565,45	4 493,56	0,06
	JCDECAUX SA (Peugeot SA)	485 000	28 745,12	34 298,04	0,42	485 000	28 745,12	38 884,15	0,55

	Jeronimo Martins	408 082	28 796,97	27 565,01	0,34	843 919	52 896,43	37 522,33	0,53
	Komercni Banka A.S.	574 738	70 860,76	85 824,48	1,06	606 838	75 732,63	85 990,83	1,22
	Propetro Holdings Corp	102 414	4 789,09	7 187,72	0,09	267 890	14 647,00	12 408,53	0,18
	SAP AG	20 000	7 573,52	7 795,41	0,10	38 000	14 085,78	14 204,36	0,20
	Societe Generale Paris	270 313	46 898,83	48 536,66	0,60	286 291	49 502,40	34 247,85	0,49
	Teck Resources Limited	107 000	9 805,92	9 748,30	0,12	107 000	9 805,92	8 665,28	0,12
	Total SA	162 826	29 784,23	31 270,59	0,39	162 826	29 784,23	32 333,01	0,46
	Turkiye Halk Bankasi AS	1 025 034	23 958,18	10 179,94	0,13	825 034	18 926,61	4 109,14	0,06
	Valeo SA	255 000	45 408,91	66 229,10	0,82	-	-	-	-
	Yara International ASA	152 931	27 874,87	24 420,50	0,30	41 701	7 376,18	6 014,90	0,09
	Zalando SE	239 802	33 057,83	44 123,39	0,54	190 802	24 534,31	18 410,87	0,26
71.	Razem lokaty zagraniczne	8 491 887	565 456,56	649 852,75	8,02	11 794 178	596 662,39	523 137,54	7,41
72.	Razem lokaty	-	5 818 372,77	8 060 672,02	99,53	-	5 889 096,54	7 026 771,04	99,57

Dane uzupełniające do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2018 roku
1.	"Środki pieniężne na rachunkach bieżących"; informacje o wielkości:	-	1 733 261,54
	g) innych walut	-	1 733 261,54
2.	"Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat"; informacje o wielkości:	9 292 328,37	10 108 434,19
	a) środków wpłaconych za członków	5 780 635,84	5 952 040,74
	c) środków wpłaconych na rachunek premiiowy	372 188,00	333 636,87
	e) innych środków	3 139 504,53	3 822 756,58
3.	"Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat"; informacje o wielkości środków:	158 874,11	305 528,49
	b) przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	39 787,51	173 873,89
	h) innych	119 086,60	131 654,60
4.	"Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	19 753 535,90	11 905 745,09
	a) akcji i praw z nimi związanych	19 753 535,90	11 905 745,09
5.	"Należności z tytułu odsetek"; informacje o wielkości odsetek od:	2 135 428,48	4 050 595,87
	b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:	2 135 428,48	4 050 595,87
	- obligacji*	-	-
	- depozytów bankowych	2 135 428,48	4 050 595,87
	- listów zastawnych**	-	-
7.	"Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	13 187 486,18	5 920 166,49
	a) akcji i praw z nimi związanych	13 187 486,18	5 920 166,49
9.	" Zobowiązania wobec członków"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	3 142 557,23	3 815 902,83
	e) innych	3 142 557,23	3 815 902,83
10.	"Zobowiązania wobec towarzystwa"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	3 654 002,01	77 795,32
	b) opłaty od składki	75 781,65	77 795,32
	d) opłat za zarządzanie	3 578 220,36	-
11.	"Zobowiązania pozostałe"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	3 215 077,20	624 080,00
	a) wypłat bezpośrednich	153 372,66	173 873,89
	c) innych	3 061 704,54	450 206,11

*) Kwota należności z tytułu odsetek od obligacji została w bilansie PKO BP Bankowego OFE ujęta w pozycji Portfel inwestycyjny. Za rok 2017 jest to kwota 69.705,60 PLN, za rok 2018 kwota 61.538,76 PLN.
**) Kwota należności z tytułu odsetek od listów zastawnych została w bilansie PKO BP Bankowego OFE ujęta w pozycji Portfel inwestycyjny. Za rok 2017 jest to kwota 162.642,00 PLN, za rok 2018 kwota 162.542,00 PLN.

II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
1.	Informacje o wielkości przychodów z:	186 823 248,95	194 478 887,39
	a) rachunków środków pieniężnych	19 350,18	15 517,34
	b) depozytów bankowych	15 598 095,21	14 968 591,50
	c) obligacji	1 832 600,00	1 074 616,57
	e) listów zastawnych	3 122 813,00	3 102 070,00
	g) innych, w tym:	166 250 390,56	175 318 091,98
	- dywidend i udziałów w zyskach	158 860 461,49	174 579 681,85
2.	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	4 781 352,80	18 926 952,36
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	3 792 130,50	4 332 689,85
	- akcji i praw z nimi związanych	3 792 130,50	4 332 689,85
	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	191 798,68	13 864 105,00
	- akcji i praw z nimi związanych	191 798,68	13 863 919,04
	- innych	-	185,96
	c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	797 423,62	730 157,51
3.	"Wynagrodzenie depozytariusza"; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	1 364 702,60	1 338 593,13
	a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	302 368,92	298 499,49
	b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	457 897,96	467 830,75
	c) opłat za przechowywanie	589 827,72	559 910,89
	d) opłat za rozliczanie	14 608,00	12 352,00
4.	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	28 794 943,35	6 874 632,94
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	1 624 667,06	4 080 998,55
	- akcji i praw z nimi związanych	1 624 667,06	4 080 998,55
	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	26 184 738,15	1 839 510,61
	- akcji i praw z nimi związanych	26 184 738,12	1 839 510,61

	- innych	0,03	-
	c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	985 538,14	954 123,78
5.	Informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych	3 598 176,07	3 229 541,14
	a) dywidendy zagraniczne na podstawie umów DTT	3 598 176,07	3 229 541,14
6.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:	137 804 359,30	162 266 295,08
	a) akcji i praw z nimi związanych	138 218 941,66	163 422 400,44
	e) certyfikatów	-414 582,36	-1 156 105,36
7.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:	948 824 654,02	-1 104 616 296,85
	a) akcji i praw z nimi związanych	950 872 675,12	-1 107 800 744,45
	d) pozostałych obligacji	-3 026 391,77	65 202,57
	e) certyfikatów	983 942,54	3 116 161,52
	h) listów zastawnych	-5 571,84	2 897,55
	j) innych	-0,03	185,96
III.	Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym	2017 rok	2018 rok
7.	Inne	3 637,62	108,19

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 2018 roku, to jest do dnia 19 lutego 2019 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 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 premiiowym. W dniu 31 października 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 premiiowym. 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.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, za okres od 31 marca 2015 roku do 30 marca 2018 roku Fundusz uzyskał stopę zwrotu 12,500%, w związku z tym Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiiowym. W dniu 31 kwietnia 2018 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone w kwocie 1.701.506,40 złotych. Pozostała część środków w wysokości 610.613,82 złotych została przeniesiona do Funduszu.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, za okres od 30 września 2015 roku do 28 września 2018 roku Fundusz uzyskał stopę zwrotu 18,857%, w związku z tym Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiiowym. W dniu 31 października 2018 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone w kwocie 1.016.054,25 złotych. Pozostała część środków w wysokości 1.075.425,89 złotych została przeniesiona do Funduszu.



Prezes Zarządu

Wojciech Rostworowski

Wiceprezes Zarządu

Radosław Kielbasiński

Członek Zarządu

Urszula Kontowska

Członek Zarządu

Marek Kałęcki

Warszawa, dnia 19 lutego 2019 roku



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej PKO BP BANKOWY Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- zestawienie portfela inwestycyjnego oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r.;

oraz sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w aktywach netto;
- zestawienie zmian w kapitale własnym; oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2018 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 19 lutego 2019 r.

KPMG Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Infiltarska 4A, 00-189 Warszawa, tel. +48 (22) 528 11 11, fax +48 (22) 528 10 09, Email: kpmg@kpmg.pl, Internet: www.kpmg.pl

© 2019 KPMG Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative („KPMG International”), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone.



szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U z 2004 Nr. 51, poz. 493 z późn. zm.), składniki portfela inwestycyjnego funduszu emerytalnego wycenia się w wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości.

Przyjęcie przez fundusz emerytalny nieprawidłowych kursów wyceny dla notowanych papierów wartościowych oraz przyjęcie niewłaściwych parametrów i/lub założeń co do ryzyka kredytowego emitenta do wyceny nienotowanych papierów wartościowych może doprowadzić do istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym funduszu.

Z powyższych względów obszar ten został przez nas uznany za kluczową sprawę badania.

prawnych i regulacyjnych, w tym ocenę co do spójności ich stosowania;

- ocenę zaprojektowania i wdrożenia wybranych kontroli wewnętrznych mających na celu weryfikację poprawności wyceny składników portfela inwestycyjnego, ze szczególnym uwzględnieniem kontroli dziennego uzgodnienia przez PKO BP BANKOWY Powszechnego Towarzystwo Emerytalne S.A. („Towarzystwo”) wartości aktywów netto funduszu emerytalnego do niezależnej wyceny przeprowadzanej przez Bank Depozytariusz;
- niezależną ocenę przyjętych na 31 grudnia 2018 r. przez Zarząd Towarzystwa założeń dotyczących ryzyka kredytowego emitenta, w kontekście kondycji finansowej emitenta, zewnętrznych uwarunkowań rynkowych, w tym także zdarzeń mających miejsce po dacie bilansowej, a także poprzez analizę dostępnych danych finansowych emitenta oraz zewnętrznych danych rynkowych;
- uzgodnienie ilości składników portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. do otrzymanego przez nas potwierdzenia z Banku Depozytariusza;
- w oparciu o wyniki procedur, które zostały opisane powyżej, przeprowadzenie dla wybranej próby niezależnej wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu i porównanie do wyceny Funduszu; wyjaśnienie ewentualnych istotnych różnic.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa, pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz finansowych wyników działalności Funduszu zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego

istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać rozwiązania Funduszu, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla rozwiązania



Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Międzynarodowych Standardów Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KRSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późniejszymi zmianami) („ustawa o biegłych rewidentach”);
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”), przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia

sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27 maja 2014 r., str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11 czerwca 2014 r., str. 66) („rozporządzenie UE”).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Spełniamy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IFAC. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następującą kluczową sprawę badania:

Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu

Wartość bilansowa portfela inwestycyjnego Funduszu wyniosła na dzień 31 grudnia 2018 r. 7 026 771 tysięcy złotych i na dzień 31 grudnia 2017 r. 8 060 672 tysięcy złotych.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: Zestawienie portfela inwestycyjnego, Wprowadzenie do sprawozdania finansowego – nota III „Wycena papierów wartościowych Funduszu”.

Kluczowa sprawa badania	Nasza reakcja
Portfel inwestycyjny stanowi najistotniejszą wartościowo pozycję w bilansie Funduszu. W skład powyższego portfela wchodzi zarówno aktywa notowane na aktywnym rynku, jak i te nienotowane.	Nasze procedury badania z zakresu wyceny instrumentów finansowych obejmowały między innymi:
Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu, opartą na Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie	• ocenę zastosowanych przez Fundusz metod wyceny składników portfela inwestycyjnego w świetle stosowanej polityki rachunkowości Funduszu, standardów rynkowych oraz wymogów



Funduszu lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmyw, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz

sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Funduszu.

zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.



Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Towarzystwa wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego

ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przewyższyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje

Inne informacje

Na inne informacje składają się:

- list Towarzystwa do uczestników Funduszu;

— oświadczenie depozytariusza, (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za Inne informacje zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie czy nie są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny

sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Innych informacji, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Funduszu z regulacjami ostrożnościowymi.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji

ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.



Warszawa, dnia 19 lutego 2019 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 2018 r. za okres od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 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.:

koordynator
Departament Usług Powierniczych
Izabela Babarczyk

Sporządził: Barbara Szatylowicz



mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000025237, posiadający numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-021-50-88, o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wg stanu na dzień 01.01.2017 r. wynosi 169.320.508 złotych.



Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylśmy zabronionych usług

niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 4 maja 2015 r. Całkowity

nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 4 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2018 r.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Justyna Zań

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12750
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 19 lutego 2019 r.