



Prospekt Informacyjny Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego za 2015 rok

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony w dniu 6 kwietnia 2016 roku przez Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 27, które zarządza Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym. Zezwolenie na utworzenie Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego zostało wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego (dawniej Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi) w dniu 2 lutego 1999 roku. Ogłoszenia Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego, w zakresie wymaganym przez obowiązujące przepisy prawa, publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.nordeapolska.pl. Fundusz zamieszcza wymagane prawem lub Statutem Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego ogłoszenia w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna”.

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego Prospektu stanowi art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013r., poz. 989 z późn. zm.) oraz § 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 stycznia 2014r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2014r., poz. 142 z późn. zm.).

Warszawa, dnia 6 kwietnia 2016 r.

Szanowni Państwo,

Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. („Nordea PTE”) ma przyjemność przedstawić Państwu Prospekt Informacyjny Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego (“Nordea OFE”; „Fundusz”), w którym zawarte zostały informacje o wynikach inwestycyjnych Nordea OFE, aktualny statut Funduszu, sprawozdanie finansowe oraz deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu.

Istotne zmiany w systemie emerytalnym

Przedstawiając Państwu podsumowanie naszych działań w roku 2015, chcielibyśmy krótko przypomnieć istotne zmiany i wydarzenia dotyczące systemu emerytalnego w Polsce. W 2013 roku Sejm przyjął ustawę, na mocy której fundusze emerytalne („OFE”), zobowiązane były do przekazania do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) w dniu 3 lutego 2014 roku, 51,5% wartości środków zgromadzonych na rachunkach swoich Członków. Wprowadzony został mechanizm tzw. „suwaka emerytalnego”, dotyczący osób, którym pozostało 10 lub mniej lat do emerytury - ich składki zgromadzone dotychczas w OFE, są stopniowo przekazywane do ZUS. Znowelizowane przepisy wprowadziły również zasadę dobrowolności przekazywania części przyszłej składki (w wysokości 2,92% podstawy wymiaru składek) do funduszu emerytalnego. Pierwsze tzw. „okno transferowe”, czyli okres, w którym Członek OFE mógł zdecydować, czy część jego przyszłych składek będzie inwestowana przez OFE, czy też ma być w całości odprowadzana do ZUS, miało miejsce w 2014 roku. W przypadku niezłożenia oświadczenia o przekazywaniu części przyszłych składek do OFE całość składki jest obecnie ewidencjonowana na subkoncie w ZUS. W 2016 roku przypada kolejne „okno transferowe”. W terminie od 1 kwietnia do 31 lipca 2016 roku, Członek OFE może na nowo zdecydować o przeznaczeniu części przyszłej składki emerytalnej (o ile do emerytury w momencie podejmowania decyzji pozostanie mu więcej niż 10 lat), niezależnie od dotychczasowego wyboru. Aby dokonać wyboru, należy w okresie od 1 kwietnia do 31 lipca 2016 roku pobrać i wydrukować odpowiednie oświadczenie, podpisać je i przekazać do oddziału ZUS pocztą lub osobiście. Oświadczenie jest dostępne m.in. na stronie www.nordeapolska.pl.

Dotychczasowa działalność Nordea OFE i stopień realizacji celów ustawowych

Stopa zwrotu Nordea OFE w 2015 roku była ujemna i wyniosła -5,819%. Na wysokość stopy zwrotu Funduszu negatywnie wpłynęła dekonjunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w szczególności w segmencie dużych spółek. Stopa zwrotu akcji z tego segmentu rynku mierzona zmianą indeksu WIG20, po uwzględnieniu wypłacanych dywidend w 2015 roku była ujemna i wyniosła -17%. Do dekonjunktury w tym segmencie rynku przyczyniły się zarówno czynniki globalne, jak i lokalne. Spadki cen surowców na rynkach światowych miały negatywny wpływ na notowania spółek wydobywczych, pogorszyły też koniunkturę w energetyce. Zdaniem analityków, do spadków cen akcji przyczyniły się również zapowiedzi dofinansowywania upadających przedsiębiorstw górniczych przez pozostające pod kontrolą Skarbu Państwa, spółki energetyczne notowane na giełdzie, natomiast zapowiedzi wprowadzenia podatku bankowego istotnie obniżyły notowania banków. Inne segmenty rynku radziły sobie relatywnie lepiej. Stopa zwrotu indeksu akcji średnich spółek - mWIG40, była dodatnia w ubiegłym roku i po uwzględnieniu dywidend wyniosła +4,61%. Jednak ze względu na wielkość tych spółek i niższą płynność ich akcji, stanowią one mniejszość w portfelu Funduszu. W tych warunkach rynkowych, mimo że stopa zwrotu Funduszu w 2015 roku była ujemna, była ona wyższa od porównawczej stopy zwrotu publikowanej przez KNF, a także wyższa od stopy zwrotu indeksu szerokiego rynku WIG.

Stopa zwrotu Nordea OFE, indeksu WIG i wartość porównawczej stopy zwrotu w 2015 roku:

- | | |
|-----------------------------------|---------|
| • Nordea OFE | -5,819% |
| • Porównawcza roczna stopa zwrotu | -7,244% |
| • WIG | -9,625% |

Z opublikowanych przez KNF w 2015 roku informacji o wynikach działalności inwestycyjnej otwartych funduszy emerytalnych wynika, że Nordea OFE osiągnął w okresie 36 miesięcy stopy zwrotu wyższe od większości konkurentów:

Okres	Stopa zwrotu Nordea OFE	Średnia ważona stopa zwrotu	Pozycja Nordea OFE w rankingu stóp zwrotu KNF
30.03.2012 – 31.03.2015	+28,331%	+25,129%	1
28.09.2012 – 30.09.2015	+14,614%	+12,717%	3

W dłuższym terminie Nordea OFE osiągnął stopy zwrotu wyższe od adekwatnych wskaźników określonych w Deklaracji zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Nordea OFE, do których porównywane są osiągane przez Fundusz stopy zwrotu. W okresie 6 lat, kończącym się 31 grudnia 2015 roku, stopa zwrotu Nordea OFE i inflacja wyniosły:

- | | |
|--------------|----------|
| • Nordea OFE | +30,690% |
| • Inflacja | +9,541% |

Poniższa tabela zawiera stopy zwrotu Nordea OFE na dzień 31 grudnia 2015 roku za okres:

Okres	Trzyletni	Pięcioletni	Dziesięcioletni	Od początku działalności
Data	31.12.2012 - 31.12.2015	31.12.2010 - 31.12.2015	30.12.2005 - 31.12.2015	20.05.1999 - 31.12.2015
Stopa zwrotu Nordea OFE	+3,832%	+17,168%	+55,660%	+265,800%

Nordea PTE w ubiegłym roku w ramach nadzoru korporacyjnego podejmowało szereg działań mających na celu zabezpieczenie interesu Członków Funduszu. Polegały one na udziale i głosowaniu na zgromadzeniach akcjonariuszy w istotnych sprawach dla wartości spółek wchodzących w skład portfela Funduszu lub podejmowaniu innych działań wspólnie z pozostałymi akcjonariuszami. Bardzo dobre rezultaty przyniosły negocjacje prowadzone w ramach porozumienia z innymi otwartymi funduszami emerytalnymi w sprawie warunków wycofania spółki Global City Holding z obrotu giełdowego. W wyniku negocjacji cena w wezwaniu została podwyższona o 19%, dzięki czemu Fundusz zyskał ponad 22 mln zł, a wycena Funduszu wzrosła tylko dzięki tej transakcji o ponad 0,3%. Równie skuteczne okazało się wspólne stanowisko otwartych funduszy emerytalnych wobec ceny ogłoszonej w wezwaniu na akcje Automotive Components Europe - wzywający podwyższyć cenę w wezwaniu o 20%.

Planowane kierunki działalności lokacyjnej

Przekazanie 51,5% aktywów Funduszu do ZUS w dniu 3 lutego 2014 roku, a także wprowadzenie zakazu inwestowania środków Funduszu w obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa, spowodowało zmianę charakteru Funduszu na bardziej ryzykowny. Warto jednak zauważyć, że ze względu na zredukowanie składki do OFE z 7,3% do 2,92% podstawy wymiaru składek, w przybliżeniu podobna część składki emerytalnej co w latach poprzednich jest inwestowana w ryzykowne instrumenty finansowe, co oznacza, że ryzyko wysokości emerytury pozostało na podobnym poziomie, jak w latach poprzednich. Na podstawie analiz danych historycznych można oczekiwać, że w krótkim terminie wartość Funduszu może ulegać dużym wahanom na skutek zmian koniunktury na rynkach akcji i przejściowo spadać, jednak w długim terminie można oczekiwać, że stopa zwrotu Funduszu będzie wyższa od wskaźników inflacji i oprocentowania lokat bankowych.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja wartości dla uczestników poprzez inwestycje w instrumenty finansowe, zgodnie z przepisami ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Cel ten Zarządzający Nordea OFE będą się starali osiągnąć poprzez oparcie konstrukcji portfela na spółkach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, generujących ponadprzeciętne stopy zwrotu z kapitału. Przy wyborze spółek do portfela, szczególna uwaga będzie przykładana do oceny zdolności generowania gotówki przez przedsiębiorstwo i oceny projektów, w które generowana gotówka jest inwestowana. Głównym kryterium wyboru spółek do portfela Nordea OFE jest ich zdolność do generowania wartości. Strategia Nordea OFE opiera się na przeważaniu w portfelu spółek, które w ocenie Zarządzających Nordea OFE, poprzez generowanie gotówki, bądź poprzez wzrost zysków, wypłacanych dywidend i rozwój, będą budować wartość dodaną dla akcjonariuszy. Bardzo ważnym kryterium inwestycyjnym jest cena nabywanych akcji, w szczególności to, jak cena rynkowa kształtuje się w odniesieniu do wartości wewnętrznej akcji. Nordea OFE inwestuje w spółki, które zdaniem Zarządzających mają ponadprzeciętny potencjał wzrostu cen akcji przy danym poziomie ryzyka. Nordea OFE będzie prowadził politykę dywersyfikacji portfela, mającą na celu ograniczenie ryzyka.

W 2015 roku Fundusz zwiększył zaangażowanie w akcjach spółek notowanych na rynkach zagranicznych z 3,85% do 8,09% aktywów. W 2016 roku limit ustawowy dla inwestycji zagranicznych rośnie z 20% do 30% aktywów. Wraz z tymi zmianami, Nordea OFE zakłada stopniowe zwiększenie udziału inwestycji na zagranicznych rynkach akcji. Inwestycje w akcje zagraniczne dają korzyści dywersyfikacji, płynności i niezależnają wyniki Funduszu od rynku lokalnego, rozwoju polskiej gospodarki i regulacji narzucanych przez ustawodawcę. Warto w tym miejscu wspomnieć, iż indeks największych polskich spółek (WIG20) przez ostatnie kilka lat zachowywał się istotnie gorzej od indeksów krajów Europy Zachodniej i USA. W naszej ocenie, taki stan rzeczy jest spowodowany przede wszystkim sytuacją na polskim rynku, gdzie duże spółki pozostające pod kontrolą Skarbu Państwa nie zawsze działały efektywnie i nie zawsze generowały wartość dla akcjonariuszy w optymalny sposób. Dowodem na to mogą być wysokie odpisy aktywów dokonane w 2015 roku, w szczególności w spółkach energetycznych. Należy również zauważyć, iż w Polsce w ostatnich latach wprowadzono szereg regulacji zmniejszających zyski akcjonariuszy, takich jak podniesienie opłat sektora bankowego na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, czy wprowadzenie podatku od instytucji finansowych. W przyszłości niewykluczony jest dalszy wzrost obciążeń sektorowych, co może przyczynić się do dalszej erozji wartości dla akcjonariuszy.

Wskazane powyżej powody skłaniają nas do dywersyfikacji portfela Funduszu tak, aby zmniejszyć ryzyko inwestycji od czynników krajowych. Budując portfel akcji notowanych na zagranicznych rynkach, staramy się wykorzystać potencjał wzrostu, jaki oferują te rynki w średnim i długim terminie, i jednocześnie ograniczyć ryzyko inwestycyjne poprzez odpowiednią dywersyfikację portfela tych lokat.

Inwestycje w nieskarbowe papiery dłużne realizowane są w zależności od oceny ogólnej sytuacji gospodarczej, oceny ryzyka poszczególnych emitentów oraz relacji oczekiwanej stopy zwrotu w stosunku do stopy oprocentowania na rynku międzybankowym. Preferowane są inwestycje w papiery notowane na rynku regulowanym, bądź w alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

Z poważaniem,

		
Artur Maliszewski Prezes Zarządu	Paweł Wilkowiecki Członek Zarządu	Tomasz Raszek Członek Zarządu

Informacja o wartościach jednostki rozrachunkowej

Poniższa tabela prezentuje wartość jednostki rozrachunkowej Nordea OFE:

Data	20.05.1999	31.12.2005	31.12.2010	31.12.2012	31.12.2015
Wartość jednostki rozrachunkowej (w złotych)	10,00	23,50	31,22	35,23	36,58

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Nordea OFE

Poniższa tabela przedstawia stopy zwrotu Nordea OFE na dzień 31 grudnia 2015 roku za okres:

Okres	Trzyletni	Pięcioletni	Dziesięcioletni	Od początku działalności
Data	31.12.2012 - 31.12.2015	31.12.2010 - 31.12.2015	31.12.2005 - 31.12.2015	20.05.1999 - 31.12.2015
Stopa zwrotu Nordea OFE	+3,832%	+17,168%	+55,660%	+265,800%

Wysokość średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych

Według opublikowanej przez KNF informacji, średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych (suma iloczynów stóp zwrotu i przeciętnego udziału w rynku danego funduszu mierzonego wielkością aktywów netto), za okres od 28 września 2012 roku do 30 września 2015 roku, wyniosła +12,717%. Stopa zwrotu Nordea OFE za ten sam okres wyniosła +14,614%.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Nordea OFE

W swojej działalności inwestycyjnej Nordea OFE kieruje się najlepszymi standardami zarządzania portfelem aktywów, z wykorzystaniem wniosków płynących z analizy portfelowej. Ważną zasadą jest dywersyfikacja portfela, czyli jego budowa w oparciu o różne klasy aktywów oraz staranny dobór papierów wartościowych w obrębie poszczególnych klas aktywów. Zasada ta pozwala na ograniczenie ryzyka inwestycyjnego przy dążeniu do osiągnięcia zakładanej stopy zwrotu. Należy jednak pamiętać, że ryzyko pozostaje nieodłączną częścią każdej inwestycji, ponieważ osiągnięta stopa zwrotu jest znana dopiero po jej zakończeniu i zależy od szeregu czynników, które pozostają poza kontrolą inwestora. Polityka inwestycyjna Nordea OFE uwzględnia w szczególności następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

- Ryzyko rynkowe – ryzyko spadku wartości aktywów Nordea OFE związane ze spadkiem wartości poszczególnych składników portfela (zarówno udziałowych, jak i dłużnych) na skutek niekorzystnych zmian cen na rynkach finansowych. W ramach ryzyka rynkowego wyróżnia się:
 - ryzyko cen akcji – ryzyko spadku wartości aktywów Nordea OFE w wyniku niekorzystnych zmian rynkowych cen akcji,
 - ryzyko stopy procentowej – ryzyko wynikające z wrażliwości cen papierów wartościowych na zmiany rynkowych stóp procentowych,
 - ryzyko walutowe – ryzyko spadku wartości aktywów Nordea OFE w wyniku fluktuacji kursów walutowych, które mogą przyczynić się do spadku zyskowności inwestycji Nordea OFE denominowanych w walutach obcych.
- Ryzyko kredytowe – ryzyko spadku wartości aktywów Nordea OFE spowodowane spadkiem ceny instrumentu danego emitenta na skutek jego niewypłacalności, obniżenia jego ratingu lub rozszerzenia się różnicy w rentowności pomiędzy obligacjami rządowymi a korporacyjnymi.
- Ryzyko płynności – ryzyko spadku wartości aktywów Nordea OFE związane z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę.
- Ryzyko rozliczenia – ryzyko spadku wartości aktywów Nordea OFE na skutek nieterminowego wywiązania się drugiej strony z transakcji zawartej przez Nordea OFE.
- Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko spadku wartości aktywów Nordea OFE wynikające z możliwością nienależytego wywiązywania się ze swoich obowiązków Depozytariusza Nordea OFE.
- Ryzyko koncentracji – ryzyko wynikające z braku dywersyfikacji portfela aktywów. Ryzyko spadków wartości aktywów Nordea OFE z powodu dużego zaangażowania w instrumenty, dla których prawdopodobieństwo spadku wartości jest zależne od wspólnych czynników.

W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych („Nowelizacja”), zmieniającej przepisy regulujące działalność funduszy emerytalnych, istotnie wzrosło ryzyko inwestycyjne Nordea OFE. Ustawa ta wprowadziła w okresie do 30 czerwca 2016 roku okresową porównawczą stopę zwrotu opartą w 80% na indeksie WIG, co określiło modelowy

E2 Prospekt informacyjny NORDEA OFE

poziom akcji w portfelu Funduszu na wysokim poziomie. Towarzystwo będzie kontynuować tak określoną strategiczną alokację aktywów Funduszu również po 30 czerwca 2016 roku. Warto jednak zauważyć, że ze względu na zredukowanie składki do OFE z 7,3% do 2,92% podstawy wymiaru składek, w przybliżeniu podobna część składki emerytalnej jak w latach poprzednich, jest inwestowana w ryzykowne instrumenty finansowe, co oznacza, że ryzyko wysokości emerytury pozostało na podobnym poziomie. Aktywa Nordea OFE lokowane są w przeważającej większości w instrumenty emitowane przez podmioty mające siedzibę w Polsce lub notowane na rynku polskim. W związku z powyższym, wyniki inwestycyjne Nordea OFE uzależnione są w znacznym stopniu od krajowej koniunktury gospodarczej oraz regulacji prawnych obowiązujących w Polsce. Z uwagi jednak na fakt, iż Nowelizacja zwiększyła limity inwestycyjne dotyczące lokat denominowanych w walutach zagranicznych, wraz ze wzrostem udziału lokat zagranicznych, wartość lokat Funduszu jest w coraz większym stopniu uzależniona od koniunktury gospodarczej i sytuacji na zagranicznych rynkach kapitałowych, a także od kursów wymiany walut.

Wprowadzenie zakazu lokowania środków otwartych funduszy emerytalnych w obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa, również skutkuje podwyższeniem ryzyka inwestycyjnego.

Na koniec 2015 roku, największą część aktywów Nordea OFE stanowiły akcje spółek krajowych i zagranicznych, które cechuje wysoki poziom ryzyka związany z dużą zmiennością cen spowodowaną przez szereg czynników. Najważniejsze z nich to ryzyko osiągnięcia przez spółkę wyników odmiennych od oczekiwanych, ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej kraju, w którym działa spółka, ryzyko zmian perspektyw rozwoju sektora gospodarki, w którym działa spółka, ryzyko płynności przejawiające się brakiem możliwości dokonania transakcji akcjami spółki w zakładanej ilości bez istotnego wpływu na ich kurs. Ponadto w pewnych okresach ceny akcji mogą nie odzwierciedlać ich wewnętrznej wartości ze względu na oddziaływanie sił popytu i podaży, powodowane zmianą sentymentu rynkowego bądź silnymi przepływami kapitału. Z inwestycjami w akcje spółek zagranicznych wiąże się dodatkowo ryzyko kursu walutowego.

Nieskarbowe dłużne papiery wartościowe przynoszą określone płatności odsetkowe, a emitenci są odpowiedzialni za spłatę zobowiązania w terminie wykupu. Posiadacz obligacji ponosi ryzyko kredytowe emitenta związane z możliwością zaprzestania przez emitenta (spółkę, jednostkę samorządu bądź inny podmiot) regulowania płatności określonych w warunkach emisji obligacji. Ryzyko to jest kompensowane wyższą oczekiwaną stopą zwrotu w stosunku do obligacji skarbowych. Należy jednak pamiętać, że ceny rynkowe obligacji (a w szczególności ceny obligacji o stałym kuponie i długim terminie do wykupu) mogą również ulegać znacznym zmianom wynikającym ze zmian rynkowych stóp procentowych. Ponadto, na rynku polskim nie wykształcił się głęboki i płynny rynek wtórnego obrotu nieskarbowymi papierami dłużnymi, co powoduje dodatkowo ryzyko płynności inwestycji.

Lokaty bankowe cechuje niskie ryzyko inwestycyjne związane z ewentualnym bankructwem banku będącego stroną transakcji. Ryzyko to jest dodatkowo ograniczane poprzez staranną ocenę kondycji finansowej i zdolności do regulowania zobowiązań przez banki, którym Nordea OFE powierza środki. Celem lokat bankowych jest utrzymywanie płynności Nordea OFE i zapewnienie środków na bieżącą działalność inwestycyjną.

Opis ryzyka związanego z członkostwem w Nordea OFE

Kluczowe ryzyka związane z członkostwem w Nordea OFE podzielone są na następujące kategorie:

- I. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe – wynika z braku możliwości dokładnego przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym przyszłej wartości jednostki rozrachunkowej. Zwrot z inwestycji zależy od ogólnego poziomu koniunktury na rynku finansowym, a także od sposobu realizowania przez zarządzającego portfelem przyjętej przez Nordea OFE polityki inwestycyjnej. Na wynik składa się zarówno trafność prognoz co do rozwoju sytuacji na rynkach finansowych, jak i właściwy dobór instrumentów finansowych do portfela aktywów. Nordea OFE będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w jego Statucie, przy czym nie gwarantuje osiągnięcia tego celu.
- II. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które członek otwartego funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – obejmuje w szczególności:
 - otwarcie likwidacji otwartego funduszu emerytalnego – otwarty fundusz emerytalny ulega likwidacji w drodze przeniesienia jego aktywów do innego otwartego funduszu emerytalnego zarządzanego przez towarzystwo, które przejęło zarządzanie tym otwartym funduszem emerytalnym, lub które przejęło towarzystwo zarządzające tym otwartym funduszem emerytalnym w wyniku połączenia. Członek otwartego funduszu emerytalnego nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji funduszu;
 - przejęcie zarządzania otwartym funduszem emerytalnym przez inne towarzystwo – na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego inne towarzystwo może, bez zgody jego członka, na podstawie umowy zawartej z dotychczasowym towarzystwem przejąć zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym. Towarzystwo przejmujące zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem przejmowanego otwartego funduszu emerytalnego;
 - zmianę Depozytariusza – Depozytariusz wykonuje swoje czynności na podstawie umowy zawartej z otwartym funduszem emerytalnym. Zakres obowiązków Depozytariusza określa dodatkowo Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Zmiana Depozytariusza nie wymaga zgody członka otwartego funduszu emerytalnego;
 - zmianę polityki inwestycyjnej otwartego funduszu emerytalnego – zmiana polityki inwestycyjnej otwartego funduszu emerytalnego jest dopuszczalna w świetle powszechnie obowiązujących przepisów prawa i wymaga zachowania wymogów dotyczących działalności lokacyjnej otwartego funduszu emerytalnego, określonych w Ustawie z dnia 28 sierpnia 1997r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych i jej przepisach wykonawczych. Zmiana polityki inwestycyjnej otwartego funduszu emerytalnego nie wymaga zgody jego członka.
- III. Ryzyko niewypłacalności gwaranta – ryzyko to związane jest z możliwością niewywiązania się w terminie z zobowiązań gwaranta emisji instrumentów dłużnych nabytych do portfela funduszu.
- IV. Ryzyko inflacji – to ryzyko spowodowane spadkiem siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych otwartemu funduszowi emerytalnemu. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa niż nominalna stopa zwrotu otwartego funduszu emerytalnego. W związku z tym członek otwartego funduszu emerytalnego narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.
- V. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi otwartego funduszu emerytalnego w szczególności w zakresie prawa podatkowego – wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących otwartych funduszy emerytalnych, w tym w zakresie dozwolonych kategorii lokat oraz ograniczeń i limitów inwestycyjnych, co może niekorzystnie wpłynąć na wartość i zmienność jednostek rozrachunkowych otwartego funduszu emerytalnego.

STATUT NORDEA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

(Tekst jednolity Statutu Nordea OFE, uwzględniający zmiany wprowadzone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Nordea PTE S.A. dnia 5 lutego 2015 roku. Zezwolenie KNF na zmianę Statutu Nordea OFE z dnia 10 marca 2015 roku. Ogłoszony dnia 23 marca 2015 roku i obowiązujący od dnia ogłoszenia.)

1. ARTYKUŁ 1: FUNDUSZ

- 1.1 Nazwa Funduszu brzmi: Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny. Fundusz może używać skrótu nazwy w brzmieniu: Nordea OFE.
- 1.2 Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i 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 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (Dz. U. z 2013r., poz. 1440 z późn. zm.) (dalej „ustawa o emeryturach i rentach z FUS”) lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. Nr 228, poz. 1507 z późn. zm.).
- 1.3 Fundusz został utworzony za zezwoleniem Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi. Ilekroć w dalszej części niniejszego Statutu będzie mowa o Organie Nadzoru należy przez to rozumieć Komisję Nadzoru Finansowego.
- 1.4 Fundusz jest osobą prawną.
- 1.5 Siedzibą Funduszu jest Warszawa. Adresem Funduszu jest: Al. Jana Pawła II 27 (Atrium Centrum), 00-867 Warszawa.
- 1.6 Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
- 1.7 Organem Funduszu jest Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, zwane dalej „Towarzystwem”. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
- 1.8 Do reprezentowania Funduszu, w tym do składania i podpisywania oświadczeń woli w imieniu Funduszu, uprawnieni są dwaj Członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie albo jeden Członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.

2. ARTYKUŁ 2: TOWARZYSTWO

- 2.1 Towarzystwo działa pod firmą: Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna.
- 2.2 Przedmiotem przedsiębiorstwa Towarzystwa jest tworzenie i zarządzanie otwartymi lub dobrowolnymi funduszami emerytalnymi oraz ich reprezentowanie wobec osób trzecich. Towarzystwo tworzy i zarządza tylko jednym otwartym funduszem emerytalnym lub tworzy i zarządza tylko jednym dobrowolnym funduszem emerytalnym, chyba że zarządzanie więcej niż jednym otwartym funduszem lub dobrowolnym funduszem jest skutkiem przejścia jego zarządzania przez Towarzystwo albo połączenia Towarzystwa z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym.
- 2.3 Towarzystwo zostało utworzone za zezwoleniem Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi.
- 2.4 Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa. Adresem Towarzystwa jest: Al. Jana Pawła II 27 (Atrium Centrum), 00-867 Warszawa.
- 2.5 Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 72.209.370 zł (siedemdziesiąt dwa miliony dwieście dziewięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt złotych) i dzieli się na 21.238.050 akcji imiennych serii A, B i C o wartości nominalnej 3,40 zł każda.
- 2.6 Akcjonariuszem Towarzystwa jest Nordea Life Holding AB z siedzibą w Sztokholmie (Szwecja), która nabyła 21.238.050 akcji imiennych zwykłych, w tym 1.668.040 akcji serii A od numeru 000.000.001 do 001.668.040, 19.175.400 akcji serii B od numeru 001.668.041 do numeru 020.843.440 oraz 394.610 akcji serii C od numeru 020.843.441 do numeru 021.238.050. Wszystkie akcje Towarzystwa są zwykłe i imienne. Akcje Towarzystwa nie mogą być zamieniane na akcje na okaziciela. Każda akcja imienna serii A, B i C daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Kapitał zakładowy został pokryty wyłącznie wkładem pieniężnym i został opłacony w całości.

3. ARTYKUŁ 3: DEPOZYTARIUSZ

- 3.1 Depozytariusz na podstawie umowy z Funduszem przechowuje aktywa Funduszu.
- 3.2 Depozytariuszem Funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Adresem Depozytariusza jest: ul. Senatorska 16, Warszawa.
- 3.3 Zmiana Depozytariusza lub umowy z Depozytariuszem wymaga zezwolenia Organu Nadzoru.

4. ARTYKUŁ 4: CZŁONKOSTWO W FUNDUSZU

- 4.1 Uzyskanie członkostwa w Funduszu jest dobrowolne i następuje, z zastrzeżeniem Art. 7 ust. 7.3 lub Art. 8 ust. 8.4 niniejszego Statutu, z chwilą zawarcia umowy z Funduszem. Umowa o członkostwo w Funduszu może zostać zawarta wyłącznie w trybie korespondencyjnym. Fundusz nie może odmówić zawarcia umowy, o ile osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu spełnia warunki określone we właściwych przepisach.
- 4.2 Zawierając umowę z Funduszem osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu może wskazać imiennie jedną lub więcej osób fizycznych, na których rzecz ma nastąpić, po jej śmierci, wypłata środków niewykorzystanych zgodnie z Art. 8 ust. 8.1 lub ust. 8.4 niniejszego Statutu. Powyższe prawo przysługuje również członkowi Funduszu. Jeżeli członek wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach, uważa się, że udziały tych osób są równe.
- 4.3 Członek Funduszu może w każdym czasie zmienić dyspozycję, o której mowa w ustępie 4.2 wskazując jednocześnie inne osoby fizyczne uprawnione do otrzymania środków z Funduszu po jego śmierci, zamiast lub oprócz osób, o których mowa w ust. 4.2 powyżej, jak również oznaczając w inny sposób udział wskazanych osób w tych środkach, albo odwołać poprzednią dyspozycję, nie wskazując żadnych innych osób. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci członka staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią członka. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w równych częściach pozostałym osobom wskazanym, chyba że członek zadysponuje tym udziałem w inny sposób.
- 4.4 Zawierając umowę z Funduszem, osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu jest ponadto obowiązana złożyć pisemne oświadczenie o stosunkach majątkowych istniejących między nią a jej małżonkiem, a jeżeli między małżonkami nie istnieje wspólność ustawowa - udokumentować także sposób uregulowania tych stosunków.
- 4.5 Obowiązek, o którym mowa w ust. 4.4 powyżej, ciąży także na członku Funduszu, który zawarł związek małżeński po zawarciu umowy z Funduszem. Członek Funduszu jest ponadto obowiązany zawiadomić Fundusz o każdorazowej zmianie w stosunku do treści oświadczenia, o ile zmiana taka obejmuje środki zgromadzone na jego rachunku. Zawiadomienie o zmianie treści oświadczenia składa się na piśmie, a na wniosek członka Funduszu może być złożone za pomocą środków komunikacji elektronicznej. Na żądanie Funduszu należy przedstawić dowód takiej zmiany. W razie niedopełnienia obowiązków, o których mowa w niniejszym ustępie, przyjmuje się odpowiednio, że między małżonkami istnieje wspólność ustawowa albo, że małżeńskie stosunki majątkowe uregulowane są zgodnie z treścią umowy zawartej z Funduszem lub ostatnim zawiadomieniem dokonanym przez członka Funduszu. Fundusz nie odpowiada za szkody powstałe wskutek niedopełnienia obowiązku, o którym mowa w niniejszym ustępie.
- 4.6 Złożenie zawiadomienia o zmianie w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w ust. 4.5 powyżej powoduje zmianę umowy z Funduszem w zakresie oświadczenia o stosunkach majątkowych istniejących między członkiem Funduszu a jego małżonkiem, z mocą od dnia następującego po dniu doręczenia Funduszowi tego zawiadomienia, w sposób umożliwiający zapoznanie się z jego treścią.
- 4.7 Jeżeli członek innego otwartego funduszu przystępuje do Funduszu, Fundusz zawiadamia na piśmie dotychczasowy otwarty fundusz o zawarciu umowy z tym członkiem. Umowa z dotychczasowym funduszem ulega rozwiązaniu z dniem dokonania zmiany w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych.
- 4.8 Osoby urodzone w latach 1949-1953 zawierające umowę z Funduszem są obowiązane złożyć pisemne oświadczenie o zapoznaniu się z treścią art. 24, 26, 46-50, 53, 183, 184 i 185 ustawy o emeryturach i rentach z FUS, co osoba zawierająca umowę winna potwierdzić własnoręcznym podpisem.
- 4.9 Zawierając umowę z Funduszem, osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu składa pisemne oświadczenie o zapoznaniu się z treścią aktualnej informacji dotyczącej otwartych funduszy.
- 4.10 Fundusz prowadzi rejestr członków zawierający podstawowe dane osobowe członków, dane o wpłatach składek do Funduszu i otrzymanych wypłatach transferowych oraz przeliczeniach tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe oraz dane o aktualnym stanie środków na rachunkach z uwzględnieniem środków wypłaconych na okresową emeryturę kapitałową. Prowadzenie rejestru członków Funduszu może być powierzone osobie trzeciej. Podstawowe dane osobowe członków obejmują:

a) imiona i nazwisko,

b) datę urodzenia,

c) numer PESEL, a w przypadku gdy członkowi Funduszu nie nadano numeru PESEL – w miejsce brakującego numeru serię i numer dowodu osobistego lub paszportu;

d) adres miejsca zamieszkania.

Członek Funduszu jest zobowiązany niezwłocznie poinformować Fundusz, o każdorazowej zmianie jego podstawowych danych osobowych.
- 4.11 Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.
- 4.12 Członkostwo w Funduszu ustaje z dniem dokonania przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych wykreślenia z Centralnego Rejestru Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych w związku z przekazaniem całości środków zgromadzonych na rachunku Członka Funduszu na fundusz emerytalny Funduszu Ubezpieczeń Społecznych.

5. ARTYKUŁ 5: RACHUNKI I PRZELICZENIA SKŁADEK

- 5.1 Składki na poczet członkostwa w Funduszu będą wpłacane na rachunek prowadzony przez Fundusz, w wysokości i na zasadach określonych we właściwych ustawach. Wpłaty na rzecz Funduszu mogą być dokonywane w formie papierów wartościowych, na zasadach określonych w odrębnych przepisach.
- 5.2 Z chwilą przystąpienia członka do Funduszu, Fundusz otwiera dla niego rachunek, na który są wpłacane składki oraz przekazywane wypłaty transferowe.
- 5.3 Składki wpłacane do Funduszu oraz otrzymane wypłaty transferowe są przeliczane na jednostki rozrachunkowe. Całkowita wartość jednostek rozrachunkowych jest zawsze równa całkowitej wartości aktywów netto Funduszu przeliczonych na te jednostki.
- 5.4 Składki oraz otrzymane wypłaty transferowe mogą być przeliczane również na części ułamkowe jednostki rozrachunkowej, a wartość środków na rachunku członka może być wyrażona w takich częściach ułamkowych.
- 5.5 Wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość jednostki rozrachunkowej jest ustalana zgodnie z zasadami wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu.
- 5.6 Przeliczanie na jednostki rozrachunkowe wpłacanych składek oraz otrzymanych wypłat transferowych następuje w dniu, zwanym dalej „Dniem Przeliczenia”, według wartości jednostek rozrachunkowych na ten dzień. Dniem Przeliczenia jest każdy dzień roboczy. 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.
- W pierwszym Dniu Przeliczenia, następującym po dokonaniu wpłaty pierwszej składki do Funduszu, wartość jednostki rozrachunkowej wynosi 10 zł. Do czasu przeliczenia składek i wypłat transferowych są one przechowywane na odrębnym rachunku pieniężnym Funduszu. Odsetki należne z tytułu przechowywania środków pieniężnych na tym rachunku stanowią przychód Funduszu. Przeliczenie papierów wartościowych na jednostki rozrachunkowe odbywa się na zasadach określonych w odrębnych przepisach.
- 5.7 Po otrzymaniu przez Fundusz z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych informacji o obowiązku przekazania środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu na fundusz emerytalny Funduszu Ubezpieczeń Społecznych w związku z osiągnięciem przez ubezpieczonego wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego, o którym mowa w art. 24 ustawy o emeryturach i rentach z FUS, Fundusz dokonuje umorzenia na warunkach wskazanych w ust. 5.8.
- 5.8 Każdego miesiąca umorzeniu podlega liczba jednostek rozrachunkowych będących ilorazem liczby jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku członka Funduszu i wyrażonej w miesiącach różnicy między wiekiem emerytalnym, o którym mowa w art. 24 ustawy o emeryturach i rentach z FUS, a wiekiem członka Funduszu w dniu dokonywania umorzenia.
- 5.9 Po otrzymaniu przez Fundusz z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych informacji o złożeniu przez członka Funduszu wniosku o przyznanie emerytury częściowej, o której mowa w art. 26b ustawy o emeryturach i rentach z FUS i o obowiązku przekazania całości środków zgromadzonych na rachunku w Funduszu na fundusz emerytalny Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, Fundusz umarza jednostki rozrachunkowe pozostające na rachunku członka Funduszu i przekazuje środki. Środki zgromadzone w Funduszu nie mogą być przedmiotem egzekucji skierowanej przeciwko Funduszowi.

6. ARTYKUŁ 6: WYPŁATA ŚRODKÓW ZGROMADZONYCH NA RACHUNKU

- 6.1 Członek Funduszu nie może rozporządzać środkami zgromadzonymi na swoim rachunku, z wyłączeniem prawa do rozporządzenia środkami na wypadek swojej śmierci.
- 6.2 Środki zgromadzone na rachunku członka Funduszu nie podlegają egzekucji.
- 6.3 Warunki nabycia przez członka Funduszu uprawnień do wypłaty środków zgromadzonych na jego rachunku oraz zasady wypłaty tych środków określają odrębne przepisy.
- 6.4 Przekazanie środków zgromadzonych na rachunku w Funduszu następuje przez przeniesienie tych środków na fundusz emerytalny Funduszu Ubezpieczeń Społecznych.
- 6.5 W razie przystąpienia przez członka Funduszu do innego otwartego funduszu, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej do funduszu, do którego członek przystąpił, na podstawie zawiadomienia otrzymanego przez Fundusz z innego otwartego funduszu o zawarciu umowy z tym funduszem. Otwarty fundusz, do którego wypłata transferowa jest dokonywana, jest obowiązany przyjąć taką wypłatę.

Prospekt informacyjny NORDEA OFE

E3

- Nie jest dozwolone dokonywanie wypłaty transferowej z rachunku Funduszu na rachunek w pracowniczym funduszu ani z rachunku w pracowniczym funduszu na rachunek Funduszu.
- 6.6

Wypłaty transferowe między Funduszem a innym otwartym funduszem odbywają się w ostatnim dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada.
Kwota wypłaty transferowej jest ustalana w piątym dniu roboczym przed dniem tej wypłaty.
Rozliczenia wypłat transferowych między Funduszem a innym otwartym funduszem dokonuje Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna, zwany dalej „Krajowym Depozytem”. Szczegółowy tryb dokonywania rozliczeń wypłat transferowych między otwartymi funduszami określa Krajowy Depozyt w regulaminie zatwierdzonym przez Organ Nadzoru.
- 6.7

Wypłata transferowa nie wyłącza odpowiedzialności Towarzystwa będącego organem Funduszu dokonującego wypłaty transferowej wobec byłego członka tego Funduszu lub innej osoby, na której rzecz wypłata transferowa została dokonana.

7. ARTYKUŁ 7 PODZIAŁ ŚRODKÓW W RAZIE ROZWODU LUB UNIEWAŻNIENIA MAŁŻEŃSTWA

- 7.1

Jeżeli małżeństwo członka Funduszu uległo rozwiązaniu przez rozwód lub zostało unieważnione, środki zgromadzone na rachunku członka Funduszu, przypadające byłemu współmałżonkowi w wyniku podziału majątku wspólnego małżonków, są przekazywane w ramach wypłaty transferowej na rachunek byłego współmałżonka w Funduszu.
- 7.2

Wypłata transferowa jest dokonywana przez Fundusz w terminie, o którym mowa w Art. 6 ust. 6.6 niniejszego Statutu, po przedstawieniu Funduszowi dowodu, że środki zgromadzone na rachunku członka Funduszu przypadły byłemu współmałżonkowi.
- 7.3

Jeżeli były współmałżonek uprawniony nie posiada rachunku w Funduszu i, w terminie 2 miesięcy od dnia przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust. 7.2 powyżej, nie wskaże rachunku w jakimkolwiek otwartym funduszu emerytalnym, Fundusz, do którego należy drugi z byłych współmałżonków, niezwłocznie otworzy rachunek na nazwisko byłego współmałżonka uprawnionego i przekaże na ten rachunek, w ramach wypłaty transferowej, przypadające mu środki zgromadzone na rachunku jego byłego współmałżonka. Z chwilą otwarcia rachunku były współmałżonek uprawniony uzyskuje członkostwo w Funduszu. Fundusz niezwłocznie potwierdza na piśmie warunki członkostwa uprawnionego współmałżonka.
- 7.4

Ustępy 7.1-7.3 powyżej stosuje się odpowiednio w przypadku ustania wspólności majątkowej w czasie trwania małżeństwa członka Funduszu albo umownego wyłączenia lub ograniczenia wspólności ustawowej między członkiem Funduszu a jego małżonkiem.
- 7.5

Osoby, którym na podstawie ust. 7.3 Fundusz otworzył rachunek, mają prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku, w terminie 14 dni od daty złożenia wniosku, w razie:
a) złożenia wniosku wraz z decyzją przyznającą emeryturę, zaopatrzenie emerytalne, emeryturę dla rolników lub uposażenie w stanie spoczynku;
b) nienabycia prawa do emerytury, o ile ukończyły 60 lat w przypadku kobiet i 65 lat w przypadku mężczyzn;
c) złożenia wniosku przez osoby urodzone przed dniem 1 stycznia 1969 r., jeżeli zgromadzone na ich rachunku środki w kwocie ustalonej w dniu złożenia wniosku nie są wyższe od kwoty stanowiącej:
(i) 50% przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło przed dniem 1 stycznia 2002 r.;
(ii) 150% przeciętnego wynagrodzenia, o którym mowa w art. 20 pkt 3 ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jeżeli otwarcie rachunku nastąpiło po dniu 1 stycznia 2002 r.
Powyższe nie ma zastosowania do osób urodzonych po dniu 31 grudnia 1968 r., które po dniu otwarcia rachunku na zasadach określonych w ust. 7.3, opłacały składkę na ubezpieczenia społeczne.

8. ARTYKUŁ 8: PODZIAŁ ŚRODKÓW W RAZIE ŚMIERCI CZŁONKA FUNDUSZU

- 8.1

Jeżeli w chwili śmierci członek Funduszu pozostawał w związku małżeńskim Fundusz dokonuje wypłaty transferowej połowy środków zgromadzonych na rachunku zmarłego na rachunek jego małżonka w Funduszu, w zakresie, w jakim środki te stanowiły przedmiot małżeńskiej wspólności majątkowej.
- 8.2

Wypłata transferowa jest dokonywana w terminie, o którym mowa w Art. 6 ust. 6.6 niniejszego Statutu, nie wcześniej jednak niż w terminie 1 miesiąca, po przedstawieniu przez małżonka zmarłego odpisu aktu zgonu, odpisu aktu małżeństwa oraz pisemnego oświadczenia stwierdzającego, czy do chwili śmierci członka Funduszu nie zaszły żadne zmiany w stosunku do treści oświadczenia lub zawiadomienia, o których mowa w Art. 4 ust. 4.4 i ust. 4.5 niniejszego Statutu, a jeżeli zmiany te miały miejsce - także dowodu tych zmian.
- 8.3

Jeżeli zmarły członek Funduszu nie dopełnił obowiązków określonych w Art. 4 ust. 4.5 niniejszego Statutu, jego małżonek powinien potwierdzić na piśmie, że do chwili śmierci członka Funduszu nie zmienił się stan stosunków majątkowych między małżonkami ustalony stosownie do Art. 4 ust. 4.5 zdanie trzecie niniejszego Statutu, a w przypadku zmiany tego stanu - przedstawić odpowiednie dowody tej zmiany.
- 8.4

Jeżeli małżonek zmarłego członka Funduszu nie posiada rachunku w Funduszu i, w terminie 2 miesięcy od dnia przedstawienia odpisu zgonu, nie wskaże rachunku w jakimkolwiek otwartym funduszu emerytalnym, Fundusz, do którego należał drugi z byłych współmałżonków, niezwłocznie otworzy rachunek na nazwisko małżonka zmarłego członka Funduszu i przekaże na ten rachunek, w ramach wypłaty transferowej, przypadające mu środki zgromadzone na rachunku zmarłego małżonka. Z chwilą otwarcia rachunku małżonek zmarłego członka Funduszu uzyskuje członkostwo w Funduszu. Fundusz niezwłocznie potwierdza na piśmie warunki członkostwa uprawnionego współmałżonka. Małżonek zmarłego członka Funduszu, któremu Fundusz otworzył rachunek, zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym ustępie, ma prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku. Do wypłaty środków stosuje się postanowienia Art. 7 ust. 7.5.
- 8.5

Środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu, które nie zostaną wykorzystane zgodnie z ust. 8.1 lub ust. 8.4 powyżej, przekazywane są osobom wskazanym przez zmarłego, zgodnie z Art. 4 ust. 4.2 i ust. 4.3, a w przypadku ich braku wchodzą w skład spadku.
- 8.6

Fundusz dokonuje wypłaty środków należnych osobie wskazanej przez zmarłego w terminie 3 miesięcy, nie wcześniej niż w terminie 1 miesiąca, od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej, z tym że wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego może być przekazana na jego żądanie na rachunek w otwartym funduszu. W tym ostatnim przypadku do wypłaty transferowej środków przypadających małżonkowi zmarłego stosuje się odpowiednio przepisy ust. 8.4 niniejszego Artykułu.
- 8.7

Wypłata dokonywana bezpośrednio na rzecz osoby wskazanej przez zmarłego następuje w formie wypłaty jednorazowej lub w formie wypłaty w ratach płatnych przez okres nie dłuższy niż 2 lata, zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej.
- 8.8

Wypłata dokonywana bezpośrednio na rzecz osoby wskazanej przez zmarłego, następuje w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy wskazany przez osobę uprawnioną lub w formie wypłaty gotówkowej, w tym w formie przekazu pocztowego, zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej.
- 8.9

Wypłata w ratach, o której mowa w ust. 8.7 powyżej, dokonywana jest w ratach miesięcznych lub kwartalnych, w zależności od dyspozycji uprawnionego.
- 8.10

Wypłata realizowana w ratach może być na żądanie osoby uprawnionej dokonana w formie wypłaty jednorazowej - wówczas wypłata jednorazowa następuje nie później niż w ciągu 3 miesięcy licząc od daty zgłoszenia takiego żądania.
- 8.11

Kwota wypłaty jednorazowej oraz kwoty wypłat w ratach ustalane są w dniu roboczym poprzedzającym dzień wystawienia przez Fundusz polecenia wypłaty.
- 8.12

Przepisy ust. 8.6 – 8.11 stosuje się odpowiednio do spadkobierców, którzy dodatkowo obowiązani są przedłożyć Funduszowi prawomocne stwierdzenie nabycia spadku.

9. ARTYKUŁ 9: FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

- 9.1

Fundusz pobiera opłaty w formie potrącenia określonej procentowo kwoty z wpłacanych składek, z zastrzeżeniem, że potrącenie to jest dokonywane przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe, w wysokości 1,75% kwoty składek wpłaconych począwszy od 1 lutego 2014 r.
- 9.2

Fundusz stosuje jednolitą metodę obliczania i pobierania opłat, określonych w ust. 9.1 niniejszego Artykułu, w stosunku do wszystkich członków Funduszu.
- 9.3

Kwoty stanowiące równowartość opłat, o których mowa w ust. 9.1, niniejszego Artykułu, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.
- 9.4

Koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.
- 9.5

Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania krajowych aktywów Funduszu dotyczące prowizji pobieranych przez domy maklerskie od wartości zrealizowanych transakcji nabywania lub zbywania papierów wartościowych:
a) przy transakcjach obejmujących akcje, prawa z akcji oraz inne prawa z papierów wartościowych - nie więcej niż 0,32%;
b) przy transakcjach obejmujących obligacje i inne dłużne papiery wartościowe – nie więcej niż - 0,14%.
- 9.6

Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania zagranicznych aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, w wysokości nie większej niż, w przypadku:
a) papierów wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (dalej „państwa UE”) – 0,35%,
b) tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwie UE:
(i) 0,35% na rzecz krajowego domu maklerskiego
(ii) 2% na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania.
- 9.7

Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 9.5 i ust. 9.6 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem tych osób.
- 9.8

Fundusz pokrywa także bezpośrednio ze swoich aktywów koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza, w wysokości nie większej niż:
a) w przypadku miesięcznej liniowej opłaty prowizyjnej za przechowywanie aktywów Funduszu - w wysokości nie większej niż 0,035% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku,

- b)

w przypadku opłaty z tytułu obciążania rachunku Funduszu - w wysokości nie większej niż 3 zł za każdą transakcję,
- c)

w przypadku opłaty miesięcznej z tytułu weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu - w wysokości nie większej niż 8.000 zł,
- d)

w przypadku opłaty z tytułu rozliczania transakcji papierów wartościowych - w wysokości nie większej niż 18 zł za transakcję,
- e)

w przypadku opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu:
(i) w przypadku opłat pobieranych przez krajowe banki i instytucje depozytowe inne niż Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.:
– za prowadzenie depozytu aktywów Funduszu - w wysokości nie większej niż 0,05% wartości depozytu w skali roku;
– za otwieranie i prowadzenie rachunków - w wysokości nie większej niż 150 zł miesięcznie;
– za udzielanie informacji o stanie rachunku - w wysokości nie większej niż 3 zł za każdą informację;
– za dokonywanie krajowych przekazów pieniężnych - w wysokości nie większej niż 5 zł za każdy przekaz wysłany lub otrzymany;
– za rozliczanie transakcji papierów wartościowych - w wysokości nie większej niż 0,02% wartości rozliczonych transakcji;
(ii) w przypadku opłat pobieranych przez zagraniczne banki lub instytucje depozytowe:
– za przechowywanie aktywów Funduszu - w wysokości nie większej niż 0,075% wartości przechowywanych aktywów w skali roku;
– za rozliczanie transakcji - w wysokości nie większej niż równowartość w złotych kwoty USD 190 przeliczonej po kursie dnia Citibank (Poland) S.A.;
– za realizację przelewów zagranicznych - w wysokości nie większej niż 0,2% kwoty przelewu, przy czym minimalnie 40 zł i maksymalnie 200 złotych;
– za usługi telekomunikacyjne - w wysokości nie większej niż równowartość w złotych USD 8 za przelew.

- 9.9

Koszty, o których mowa w ust. 9.8 są rozliczane i pokrywane na bieżąco po otrzymaniu potwierdzenia dokonania transakcji.
- 9.10

Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, miesięcznie, w wysokości określonej poniżej:
a) 0,045% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca, przy wartości aktywów netto Funduszu nie wyższej od 8.000.000.000 zł;
b) 3.600.000 zł miesięcznie plus 0,04 % nadwyżki ponad 8.000.000.000 zł wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca, przy wartości aktywów netto Funduszu powyżej 8.000.000.000 zł do 20.000.000.000 zł włącznie;
c) 8.400.000 zł miesięcznie plus 0,032 % nadwyżki ponad 20.000.000.000 zł wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca, przy wartości aktywów netto Funduszu powyżej 20.000.000.000 zł do 35.000.000.000 zł włącznie;
d) 13.200.000 zł miesięcznie plus 0,023 % nadwyżki ponad 35.000.000.000 zł wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca, przy wartości aktywów netto Funduszu powyżej 35.000.000.000 zł do 45.000.000.000 zł włącznie;
e) 15.500.000 zł miesięcznie, przy wartości aktywów netto Funduszu powyżej 45.000.000.000 zł.

- 9.11

Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca, przy czym przy ustalaniu wartości aktywów netto Funduszu nie uwzględnia się wartości lokat, o których mowa w art. 136 ust. 3 ustawy określonej w Art. 13 ust. 13.4 Statutu.
- 9.12

Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów, pokrywa Towarzystwo. Fundusz jest uprawniony do pokrywania ze swoich aktywów kosztów wynikających z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczania nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów, obowiązujących w państwie prowadzenia działalności lokacyjnej przez Fundusz, stanowiących podstawę ustalenia rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu oraz trybu kalkulacji danin publicznych, jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
- 9.13

Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie wynoszącej w skali miesiąca 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiiowy.
- 9.14

Fundusz otwiera rachunek premiiowy, na którym są przechowywane środki, o których mowa w ust. 9.13. Środki te stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
- 9.15

W pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez Organ Nadzoru do publicznej wiadomości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich funduszy:
a) towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu nabywa uprawnienie do wycofania zgodnie z art. 181a ustawy określonej w Art. 13 ust. 13. 4 Statutu, wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiiowym,
b) towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, przekazuje niezwłocznie wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiiowym do funduszu,
c) towarzystwa zarządzające pozostałymi funduszami uzyskują uprawnienie do wycofania zgodnie z art. 181a ustawy określonej w Art. 13 ust. 13.4 Statutu, części środków zgromadzonych na rachunku premiiowym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiiowym i procentowego wskaźnika premiiowego, o którym mowa w ust. 9.16, a pozostałą kwotę przekazuje się niezwłocznie do otwartego funduszu.
- 9.16

Procentowy wskaźnik premiiowy oblicza się jako iloraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez Fundusz i fundusz, o którym mowa w ust. 9.15 pkt b), oraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez fundusz, o którym mowa w ust. 9.15 pkt a), i fundusz, o którym mowa w ust. 9.15 pkt b).
- 9.17

Środki zgromadzone na rachunku premiiowym, do których Towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania zgodnie z art. 181a ustawy określonej w Art. 13 ust. 13.4 Statutu na podstawie ust. 9.15 pkt. a) i c), są niezwłocznie przenoszone na rachunek rezerwowy, o którym mowa w art. 181 ust. 1 ustawy określonej w Art. 13 ust. 13.4 Statutu.
- 9.18

Wysokość kosztów pokrywanych bezpośrednio z aktywów Funduszu, może zostać zwiększona w drodze zmiany Statutu za zezwoleniem Organu Nadzoru.

10. ARTYKUŁ 10: DZIAŁALNOŚĆ LOKACYJNA FUNDUSZU

- 10.1

Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z przepisami niniejszego Statutu, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Cel inwestycyjny Funduszu określa Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu.
- 10.2

Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w kategoriach lokat dopuszczalnych stosownie do przepisów ustawy określonej w Art. 13 ust. 13.4 Statutu.
- 10.3

Lokaty w poszczególnych kategoriach lokat, o których mowa w Art. 10 ust. 10.2 Statutu podlegają ograniczeniom wynikającym z przepisów ustawy określonej w Art. 13 ust. 13.4 Statutu.
- 10.4

Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w:
a) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez Towarzystwo zarządzające Funduszem,
b) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza Towarzystwa zarządzającego Funduszem,
c) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w pkt. a) i b),
d) instrumentach finansowych, o których mowa art. 141 ust. 1) – 4) ustawy określonej w Art. 13 ust. 13.4 Statutu, chyba że zostały nabyte przed dniem 4 lutego 2014r. i zbyte do 4 lutego 2016r.
- 10.5

Fundusz nie może zbywać swoich aktywów:
a) Towarzystwu zarządzającemu Funduszem,
b) członkom zarządu lub rady nadzorczej Towarzystwa,
c) osobom zatrudnionym w Towarzystwie,
d) osobom pozostającym z osobami wymienionymi w lit. b) – c) w związku małżeńskim, stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
e) akcjonariuszom Towarzystwa,
f) podmiotowi związanemu w stosunku do Towarzystwa,
g) podmiotowi związanemu w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa.
- 10.6

Fundusz nie może nabywać za swoje aktywa aktywów od któregokolwiek z podmiotów wymienionych w ust. 10.5.
- 10.7

Fundusz nie może udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem zasad wynikających z ustawy określonej w Art. 13 ust. 13. 4 Statutu.
- 10.8

Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na warunkach i w trybie określonych w przepisach wykonawczych do ustawy określonej w Art. 13 ust. 13.4 Statutu.
- 10.9

Pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Fundusz nie mogą przekraczać 1,5% wartości jego aktywów.

11. ARTYKUŁ 11: WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

- 11.1

Składki wpłacane do Funduszu, nabyte za nie prawa oraz pożytki z tych praw stanowią jego aktywa. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
- 11.2

Wartość aktywów netto Funduszu jest ustalana przez Fundusz w każdym dniu wyceny, o którym mowa w ust. 11.3, i według stanu na ten dzień, oraz podawana do wiadomości Organu Nadzoru.
- 11.3

Wycena aktywów netto Funduszu stanowi podstawę ustalenia wartości jednostki rozrachunkowej, zgodnie z przepisami Art. 5 niniejszego Statutu. Dniem wyceny jest każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót.
- 11.4

Wartość jednostki rozrachunkowej jest ustalana przez Fundusz w każdym dniu wyceny i według stanu na ten dzień oraz podawana do wiadomości Organu Nadzoru oraz do wiadomości agencji informacyjnej wskazanej przez Organ Nadzoru.
- 11.5

Fundusz jest obowiązany przekazywać informacje o wielkościach, o których mowa w ust. 11. 2 i ust. 11. 4 do wiadomości Depozytariusza niezwłocznie po ich sporządzeniu.

12. ARTYKUŁ 12: UDOSTĘPNIANIE INFORMACJI O FUNDUSZU

- 12.1

Fundusz zamieszcza wymagane prawem lub niniejszym Statutem ogłoszenia w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna”.
- 12.2

Fundusz ogłasza prospekt informacyjny Funduszu, zawierający Statut, ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie

Wykonane prawo poboru wykazuje się w księgach rachunkowych do czasu jego zamiany na akcje.

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

Na dzień wyceny, aktywa denominowane w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny. Zysk lub stratę ze zbycia aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD wylicza się zgodnie z metodą określoną dla instrumentów krajowych.

5.6 Wynik finansowy

W każdym dniu wyceny ustala się wynik finansowy Funduszu obejmujący:

- wynik z inwestycji,
- zrealizowany i niezrealizowany zysk/stratę z inwestycji,
- przychody z tytułu pokrycia szkody,
- przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym.

Przychody i koszty za dni niebędące dniami wyceny ujmuje się na dzień następujący po dniach niebędących dniami wyceny.

5.7 Przychody operacyjne Funduszu obejmują w szczególności:

- Odsetki:
 - od lokat terminowych,
 - od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Funduszu,
 - o nabytych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami.

Odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, poczynwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych.

- Dywidendy.
- Odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych. Papiery wartościowe nabyte z dyskontem są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta, liczonej od dnia następującego po rozliczeniu transakcji nabycia do dnia wykupu/sprzedaży papierów wartościowych.
- 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 tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, a także związane z nimi opłaty i prowizje.
- Przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych, a także związane z nimi opłaty i prowizje.

5.8 Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności:

- Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, określone statutem Funduszu, są ujmowane w rozliczeniach międzyokresowych. Rezerwa na te koszty jest tworzona w każdym dniu wyceny.

Na mocy art. 136 ust. 2a Ustawy koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo pokrywane z aktywów Funduszu nie mogą przekroczyć kwot obliczonych według poniżej przedstawionej skali.

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie 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

Opłata za zarządzanie jest wypłacana Towarzystwu w okresach miesięcznych (w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca).

Koszty stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza (określone w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza oraz statucie Funduszu) są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.

Rezerwa na przedmiotowe koszty obejmuje:

- opłatę za przechowywanie aktywów;
- opłaty z tytułu obciążania rachunku Funduszu;
- opłatę za weryfikację wartości aktywów netto Funduszu;
- opłaty z tytułu rozliczania transakcji papierów wartościowych;
- równowartość opłat należnych Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A.

Koszty wynagrodzenia Depozytariusza są rozliczane miesięcznie.

- Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych. Papiery wartościowe nabyte z premią są wyceniane metodą liniowej amortyzacji premii, liczonej od dnia następującego po dniu rozliczenia transakcji nabycia do dnia wykupu/sprzedaży papierów wartościowych.

- 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.

- Odsetki i prowizje od zaciągniętych kredytów i pożyczek. Odsetki i prowizje od zaciągniętych kredytów i pożyczek naliczane są proporcjonalnie za każdy dzień, z uwzględnieniem warunków spłaty kredytu.

Środki potrącone z rachunku Funduszu, niestanowiące kosztów funduszu, o których mowa w art. 136 ust. 1-2c i art. 137 ust. 3 ustawy, podlegają refinansowaniu przez Towarzystwo. Fundusz prowadzi pozabilansową ewidencję kosztów pokrywanych przez Towarzystwo.

Fundusz jest uprawniony do pokrywania ze swoich aktywów kosztów wynikających z ponoszenia danin publicznoprawnych, jeżeli z ich uiszczenia nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z przeprowadzaną przez Fundusz działalnością statutową.

6. PODSTAWOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU

Wartość aktywów i zobowiązań funduszu emerytalnego jest ustalana przez Fundusz w każdym dniu wyceny, o którym mowa w art. 168 Ustawy, z dokładnością do jednego grosza.

Aktywami Funduszu są składki wpłacane do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa i pożytki z tych praw.

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

Wartość jednostki rozrachunkowej oblicza się na każdy dzień wyceny na podstawie wartości aktywów netto na ten dzień.

Wycena papierów wartościowych będących składnikami portfela inwestycyjnego Funduszu dokonywana jest na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. Nr 51, poz. 493 z późn. zm. – zwanego dalej „Rozporządzeniem”) według stanu aktywów Funduszu na dzień wyceny. Zgodnie z § 2 powyższego Rozporządzenia wycena aktywów Funduszu następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny w rozumieniu Rozporządzenia § 1 pkt 1 wyceniane są w oparciu o kurs wyceny. Kurs wyceny rozumiany jest jako średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu.

W przypadku braku oficjalnie ustalonego kursu wyceny na rynku, kursem wyceny jest:

- na elektronicznym rynku skarbowych papierów wartościowych („MTS Poland” obecnie „Treasury BondSpot Poland”):
 - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony, to
 - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku,
- na pozostałych rynkach:
 - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony, to

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

W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

Papiery wartościowe notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań wyceniane są, zgodnie z § 3 ust. 2 Rozporządzenia, poprzez ustalenie rynku wyceny i systemu notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i systemach notowań. Zmiana rynku wyceny jest dokonywana w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny.

Dla dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalony jest kurs fixingowy na MTS Poland rynkiem wyceny jest MTS Poland (obecnie „Treasury BondSpot Poland”).

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceniane są według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

W przypadku, gdy okres do rozpoczęcia notowań 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 do dnia wykupu wyceniane są 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.

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

Wartość akcji zdematerializowanych, 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 notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom nowej emisji.

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

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

Do wyceny papierów wartościowych zakupionych na rynkach zagranicznych stosuje się analogiczne zasady wyceny, jak w przypadku wyceny aktywów krajowych.

Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

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

Jeśli nie jest możliwa wycena aktywów według zasad określonych powyżej lub dokonanie wyceny z zastosowaniem tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożnej wyceny, Fundusz szacuje wartość tych aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii.

7. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W okresie obrotowym od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. nie miały miejsca żadne zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Niniejsze sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zostało sporządzone zgodnie ze wzorem stanowiącym załącznik do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 r. poz. 1675).

Fundusz dokonał w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r. zmiany prezentacji w Rachunku Zysków i Strat za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. poprzez zwiększenie przychodów z tytułu dywidend o podatek pobrany u źródła (poz. I.1.a) oraz dodanie pozycji „Koszty danin publicznych” (poz. II.8).

Powyższa zmiana została wprowadzona zmianą Rozporządzenia i obowiązuje poczynwszy od półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych za rok 2015.

Poniżej przedstawiono dane porównywalne:

Rachunek zysków i strat	Okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. przed zmianą	Zmiana	Okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. dane porównywalne
I. Przychody operacyjne	243 400 153,84	436 365,68	243 836 519,52
1. Przychody portfela inwestycyjnego	242 878 401,10	436 365,68	243 314 766,78
a) dywidendy i udziały w zyskach	172 928 861,58	436 365,68	173 365 227,26
.....			
II. Koszty operacyjne	46 409 863,51	436 365,68	46 846 229,19
8. Koszty danin publicznoprawnych	0,00	436 365,68	436 365,68
III. Wynik z inwestycji (I-II)	196 990 290,33	0,00	196 990 290,33
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-103 421 443,71	0,00	-103 421 443,71
.....			
VII. Wynik finansowy (V+VI)	93 568 846,62	0,00	93 568 846,62

8. PODATKI

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt. 11 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r. poz. 851 z późn. zm.), fundusze emerytalne utworzone na podstawie przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych zwolnione są z podatku dochodowego od osób prawnych.

Należne podatki od przychodów z inwestycji zagranicznych Funduszu pomniejszały w roku sprawozdawczym przychody z inwestycji rozpoznawane w Rachunku zysków i strat Funduszu. Wszelkie podatki pobrane za granicą kwalifikujące się do zwrotu do Funduszu rozpoznawane są przez Fundusz jako należności.

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt. 9 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. 2012 poz. 361 z późn. zm.) Fundusz odprowadzał podatek w formie ryczałtu w wysokości 19% od kwot wypłaconych po śmierci członka Funduszu, wskazanej przez niego osobie lub spadkobiercy, z wyjątkiem wypłaty środków na rzecz byłego współmałżonka przekazanych w formie wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego.

9. INFORMACJA O KREDYTACH I POŻYCZKACH

W okresie sprawozdawczym Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny nie zaciągał kredytów ani pożyczek na wspólny rachunek członków.

E6 Prospekt informacyjny NORDEA OFE

BILANS NORDEA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO (w złotych)

BILANS	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
I. Aktywa	6 920 552 878,03	6 443 607 469,34
1. Portfel inwestycyjny	6 867 529 980,38	6 415 497 393,65
2. Środki pieniężne	8 491 545,10	26 786 368,06
a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b) na rachunku przeliczeniowym	8 491 545,10	7 375 240,06
- na rachunku wpłat	8 440 923,34	7 340 309,34
- na rachunku wypłat	50 621,76	34 930,72
- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach	0,00	19 411 128,00
3. Należności	44 531 352,55	1 323 707,63
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	27 125 000,78	0,00
b) z tytułu dywidend	17 361 674,42	1 264 498,75
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	4,10	15 345,69
e) od towarzystwa	44 673,25	43 863,19
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,00	0,00
g) pozostałe należności	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	38 086 990,19	8 440 096,21
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	29 379 762,33	757 279,74
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	938 494,16	1 098 695,77
4. Wobec towarzystwa	0,00	0,00
5. Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	371 582,34	318 025,35
8. Pozostałe zobowiązania	7 303 095,87	6 173 017,15
9. Rozliczenia międzyokresowe	94 055,49	93 078,20
III. Aktywa netto (I-II)	6 882 465 887,84	6 435 167 373,13
IV. Kapitał funduszu	1 911 085 946,43	1 860 726 324,16
V. Kapitał rezerwowy	-5 506 233,85	-5 539 027,26
VI. Kapitał premiowy	-130 330,54	-166 688,55
VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego*	-14 092 377,23	-14 092 377,23
VIII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	4 991 108 883,03	4 594 239 142,01
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	2 595 854 376,18	2 728 254 045,88
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	752 898 963,13	819 378 383,27
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 642 355 543,72	1 046 606 712,86
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)	6 882 465 887,84	6 435 167 373,13

*ujemny Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego jest następstwem umorzenia w dniu 1 lipca 2014 r. wszystkich jednostek rozrachunkowych dodatkowej części Funduszu Gwarancyjnego – zamknięcie rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego zgodnie z Ustawą.Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NORDEA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO (w złotych)

Rachunek zysków i strat	Okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. dane przekształcone	Okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.
I. Przychody operacyjne	243 836 519,52	179 053 219,46
1. Przychody portfela inwestycyjnego	243 314 766,78	176 468 472,91
a) dywidendy i udziały w zyskach	173 365 227,26	138 623 560,41
b) odsetki, w tym	69 949 539,52	37 844 912,50
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	60 179 247,19	34 438 111,30
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	9 770 292,33	3 406 801,20
- pozostałe	0,00	0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	283 128,87	153 577,88
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	228 545,68	2 361 540,79
4. Pozostałe przychody	10 078,19	69 627,88
II. Koszty operacyjne	46 846 229,19	46 653 549,76
1. Koszty zarządzania funduszem	40 373 671,62	37 481 864,87
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	4 520 048,30	4 164 651,69
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 114 957,65	1 221 734,63
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	0,00	-258 551,73
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	401 050,52	3 474 296,35
8. Koszty danin publicznoprawnych	436 365,68	569 553,16
9. Pozostałe koszty	135,42	0,79
III. Wynik z inwestycji (I-II)	196 990 290,33	132 399 669,70
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-103 421 443,71	-529 269 410,72

1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	377 956 123,84	66 479 420,14
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-481 377 567,55	-595 748 830,86
V. Wynik z operacji (III+IV)	93 568 846,62	-396 869 741,02
VI. Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V+VI)	93 568 846,62	-396 869 741,02

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO NORDEA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO (w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU		Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.
A	Zmiana wartości aktywów netto	-6 650 373 690,63	-447 298 514,71
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13 532 839 578,47	6 882 465 887,84
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	93 568 846,62	-396 869 741,02
1	Wynik z inwestycji	196 990 290,33	132 399 669,70
2	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	377 956 123,84	66 479 420,14
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-481 377 567,55	-595 748 830,86
4	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-6 743 942 537,25	-50 428 773,69
1	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	419 933 480,94	144 632 607,81
2	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	7 163 876 018,19	195 061 381,50
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	-6 650 373 690,63	-447 298 514,71
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	6 882 465 887,84	6 435 167 373,13
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym	-177 273 776,1036	-1 259 936,1497
1	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	354 452 582,0676	177 178 805,9640
2	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	177 178 805,9640	175 918 869,8143
3	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	34 328,8517	17 149,6865
6	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	17 149,6865	17 802,7506
7	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	1 084 897,8053	0,00
8	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	38,18	38,84
2	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	38,84	36,58
3	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	1,73	-5,82
4	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	36,95	34,93
5	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	41,00	42,47
6	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	38,84	36,58

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NORDEA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO (w złotych)

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.	Okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	13 532 839 578,47	6 882 465 887,84
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	8 612 514 932,95	1 911 085 946,43
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	-6 701 428 986,52	-50 359 622,27
a) zwiększenia z tytułu	409 604 431,66	136 418 384,17
- wpłat członków	385 104 018,38	126 743 039,30
- otrzymanych wpłat transferowych	24 500 413,28	9 675 344,87
- pokrycia szkody	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu	7 111 033 418,18	186 778 006,44
- wypłat transferowych	14 233 307,69	5 845 481,11
- wypłat osobom uprawnionym	7 809 364,37	38 106 433,32
- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	7 088 990 746,12	142 826 092,01
- zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 911 085 946,43	1 860 726 324,16
2. Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-5 434 410,20	-5 506 233,85
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym	-71 823,65	-32 793,41
a) zwiększenia z tytułu	5 479 407,47	3 996 014,96
- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
- przeniesienia środków z rachunku premiowego	5 479 407,47	3 996 014,96
b) zmniejszenia z tytułu	5 551 231,12	4 028 808,37
- wypłat na rzecz towarzystwa	5 551 231,12	4 028 808,37
- pozostałe	0,00	0,00
2.2. Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-5 506 233,85	-5 539 027,26
3. Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	499 435,12	-130 330,54

3.1. Zmiany w kapitale premiowym	-629 765,66	-36 358,01
a) zwiększenia z tytułu	4 849 641,81	4 218 208,68
- wpłat towarzystwa	4 849 641,81	4 218 208,68
b) zmniejszenia z tytułu	5 479 407,47	4 254 566,69
- zasilenia rachunku rezerwowego	5 479 407,47	3 996 014,96
- zasilenia funduszu	0,00	258 551,73
- pozostałe	0,00	0,00
3.2. Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-130 330,54	-166 688,55
4. Wartość kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego, w tym wartość:*		
a) kapitału na początek okresu sprawozdawczego,	27 719 584,19	-14 092 377,23
b) zmian w kapitale wraz z informacjami o:	-41 811 961,42	0,00
- zwiększeniu z tytułu wpłat powszechnego towarzystwa emerytalnego,	0,00	0,00
- zmniejszeniu z tytułu zasilenia otwartego funduszu emerytalnego oraz wypłat na rzecz powszechnego towarzystwa emerytalnego,	41 811 961,42	0,00
c) kapitału na koniec okresu sprawozdawczego.	-14 092 377,23	-14 092 377,23
4. Wynik finansowy	4 991 108 883,03	4 594 239 142,01
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdaw- czego	6 882 465 887,84	6 435 167 373,13

* W dniu 1 lipca 2014 r. Towarzystwo wycofało przechowywane na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego środki w wysokości 41 811 961,42 zł oraz zamknęło rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NORDEA OFE
stan na dzień 31.12.2015 r.

<i>L.P</i>	<i>Instrument finansowy</i>	<i>Ilość (w szt.)</i>	<i>Wartość naby- cia (w tys. zł)</i>	<i>Wartość bieżąca (w tys. zł)</i>	<i>Udział w aktywach (w %)</i>
1	2	3	4	5	6
1	Bony skarbowe				
2	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	–	43 127,50	45 431,45	0,71
	<i>OBLIGACJE SKARBOWE PS0718 07/25/2018</i>	<i>20 000</i>	<i>18 740,00</i>	<i>20 613,20</i>	<i>0,32</i>
	<i>OBLIGACJE SKARBOWE WZ0121 25/01/2021</i>	<i>25 000</i>	<i>24 387,50</i>	<i>24 818,25</i>	<i>0,39</i>
3	Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP)	–	–	–	–
4	Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP)	–	–	–	–
5	Obligacje NBP	–	–	–	–
6	Pożyczka lub kredyt dla NBP	–	–	–	–
7	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP	–	–	–	–
8	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP	–	–	–	–
9	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP	–	–	–	–
10	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP	–	–	–	–
11	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym	–	–	–	–
12	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	–	71 888,55	71 888,55	1,12
	<i>Depozyt w Banku Millennium (zapadalność 5.01.2016 r., oprocentowanie 1.75%)</i>	<i>1</i>	<i>40 000,00</i>	<i>40 000,00</i>	<i>0,62</i>
	<i>Depozyt w Banku Handlowym (zapadalność 4.01.2016 r., oprocentowanie 1.60%)</i>	<i>1</i>	<i>31 888,55</i>	<i>31 888,55</i>	<i>0,49</i>
13	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD	–	–	–	–
14	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospo- darstwa Krajowego	–	–	–	–
15	Listy zastawne	–	139 000,00	140 519,83	2,18
	<i>BRE BANK HIPOTECZNY SA MBHPA19 15.06.2018</i>	<i>10 000</i>	<i>10 000,00</i>	<i>10 180,20</i>	<i>0,16</i>
	<i>BRE BANK HIPOTECZNY SA MBHPA20 15.11.2016</i>	<i>10 000</i>	<i>10 000,00</i>	<i>10 127,14</i>	<i>0,16</i>
	<i>BRE BANK HIPOTECZNY SA MBHPA15 16.06.2017</i>	<i>50 000</i>	<i>50 000,00</i>	<i>50 060,50</i>	<i>0,78</i>
	<i>BRE BANK HIPOTECZNY SA MBHPA18 20.04.2017</i>	<i>20 000</i>	<i>20 000,00</i>	<i>20 362,40</i>	<i>0,32</i>
	<i>PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PEOH205 09.12.2017</i>	<i>4 000</i>	<i>4 000,00</i>	<i>4 061,15</i>	<i>0,06</i>
	<i>PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PEOH204 22.02.2022</i>	<i>45 000</i>	<i>45 000,00</i>	<i>45 728,45</i>	<i>0,71</i>
16	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samo- rządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej	–	28 575,60	34 863,00	0,54
	<i>Obligacje Miasta Stołecznego Warszawa WAW1019 25/10/2019</i>	<i>30 000</i>	<i>28 575,60</i>	<i>34 863,00</i>	<i>0,54</i>
17	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samo- rządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej	–	3 333,60	3 335,93	0,05
	<i>Obligacje Miasta Kraków KRAK0619 25/06/2019</i>	<i>4 167</i>	<i>3 333,60</i>	<i>3 335,93</i>	<i>0,05</i>
18	Obligacje przychodowe	–	–	–	–
19	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emi- towane przez inne podmioty niż jednostki samorządu teryto- rialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	–	–	–	–
20	Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych fundu- szy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	–	–	–	–
21	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery war- tościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorial- nego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	–	–	–	–
22	Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych fundu- szy inwestycyjnych zamkniętych, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	–	–	–	–
23	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do speł- nienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	–	574 595,00	582 265,74	9,04
	<i>OBLIGACJE CYFROWY POLSAT SA CPS0721 21.07.2021</i>	<i>59 300</i>	<i>59 300,00</i>	<i>60 910,59</i>	<i>0,95</i>
	<i>OBLIGACJE GETIN NOBLE BANK SA NOBL0618 29.06.2018</i>	<i>400</i>	<i>40 000,00</i>	<i>38 012,54</i>	<i>0,59</i>
	<i>OBLIGACJE mBANK SA MBK0125 17.01.2025</i>	<i>400</i>	<i>40 000,00</i>	<i>41 335,95</i>	<i>0,64</i>
	<i>OBLIGACJE AB SA ABE0819 12.08.2019</i>	<i>2 500</i>	<i>25 000,00</i>	<i>25 513,30</i>	<i>0,40</i>
	<i>OBLIGACJE BOŚ SA BOG0222 28.02.2022</i>	<i>50 000</i>	<i>50 000,00</i>	<i>51 040,67</i>	<i>0,79</i>
	<i>OBLIGACJE CCC SA CCC0619 10.06.2019</i>	<i>40 000</i>	<i>40 000,00</i>	<i>40 109,08</i>	<i>0,62</i>
	<i>OBLIGACJE DOM DEVELOPMENT SA DOM0217 02.02.2017</i>	<i>4 000</i>	<i>40 000,00</i>	<i>41 841,42</i>	<i>0,65</i>
	<i>OBLIGACJE DOM DEVELOPMENT SA DOM0620 12.06.2020</i>	<i>1 000</i>	<i>10 000,00</i>	<i>10 070,40</i>	<i>0,16</i>
	<i>OBLIGACJE ECHO INVESTMENT SA ECH0417 28.04.2017</i>	<i>2 500</i>	<i>25 000,00</i>	<i>25 827,99</i>	<i>0,40</i>
	<i>OBLIGACJE ENERGA SA ENG1019 18.10.2019</i>	<i>7 500</i>	<i>75 000,00</i>	<i>76 788,69</i>	<i>1,19</i>
	<i>OBLIGACJE GTC SA GTC0418 30.04.2018</i>	<i>150</i>	<i>15 000,00</i>	<i>15 301,50</i>	<i>0,24</i>

	OBLIGACJE KRUK SA KRU0517 20.05.2017	4 000	4 000,00	4 086,64	0,06
	OBLIGACJE KRUK SA KRU0618 25.06.2018	2 595	2 595,00	2 779,30	0,04
	OBLIGACJE KRUK SA KRU0621 08.06.2021	5 000	5 000,00	5 032,75	0,08
	OBLIGACJE KRUK SA KRU0818 13.08.2018	1 900	1 900,00	1 985,86	0,03
	OBLIGACJE KRUK SA 13.11.2021	15 000	15 000,00	15 093,30	0,23
	OBLIGACJE KRUK SA KRU1220 03.12.2020	17 980	17 980,00	18 222,73	0,28
	OBLIGACJE MAGELLAN SA 25.09.2018	100	10 000,00	10 269,26	0,16
	OBLIGACJE MAGELLAN SA 26.09.2016	100	10 000,00	10 119,99	0,16
	OBLIGACJE MILLENNIUM SA MIL0317 28.03.2017	50 000	50 000,00	50 664,42	0,79
	OBLIGACJE NFI EMPIK EMF1117 17.11.2017	98	8 820,00	6 969,60	0,11
	OBLIGACJE PGNIG SA PGN0617 19.06.2017	3 000	30 000,00	30 289,78	0,47
24	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
25	Niezabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
26	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na krajowym rynku regulowanym	-	-	-	-
27	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	3 904 289,36	4 868 090,79	75,55
	AAT HOLDING S.A.	297 000	7 128,00	5 488,56	0,09
	AB S.A.	837 503	16 916,69	28 215,48	0,44
	AC S.A.	256 324	6 227,15	8 046,01	0,12
	ADIUVO INVESTMENTS S.A.	59 400	1 306,80	1 497,47	0,02
	ALIOR BANK S.A.	1 253 843	74 632,18	83 581,17	1,30
	ALUMETAL S.A.	730 185	26 913,88	34 910,14	0,54
	AMICA WRONKI S.A.	231 676	28 545,83	40 302,36	0,63
	AMREST HOLDINGS SE	78 185	12 654,62	14 728,49	0,23
	APATOR S.A.	263 600	6 287,52	8 622,36	0,13
	APLISENS S.A.	299 278	1 794,14	3 818,79	0,06
	ARTIC PAPER S.A.	95 514	1 167,72	386,83	0,01
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	1 000 000	10 671,45	15 350,00	0,24
	ASSECO POLAND S.A.	1 149 795	54 620,49	65 285,36	1,01
	ATREM S.A.	78 833	647,85	302,72	0,00
	AVIAAM LEASING AB	203 296	1 626,37	880,27	0,01
	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	291 666	16 099,95	13 827,89	0,21
	BANK BPH S.A.	40 000	1 702,55	1 231,20	0,02
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	441 663	29 104,46	32 104,48	0,50
	BANK MILLENNIUM S.A.	9 730 829	43 197,73	54 687,26	0,85
	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	125 000	4 375,00	2 130,00	0,03
	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	1 650 000	160 750,99	237 336,00	3,68
	BANK ZACHODNI WBK S.A.	1 022 844	215 253,00	292 686,81	4,54
	BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.	258 640	7 010,81	9 349,84	0,15
	BUDIMEX S.A.	264 481	21 722,07	51 097,73	0,79
	CCC S.A.	843 302	38 901,91	113 575,91	1,76
	CD PROJEKT S.A.	2 659 940	39 546,86	59 768,85	0,93
	ČEZ. A.S.	650 000	69 184,74	45 389,50	0,70
	CI GAMES S.A.	533 832	9 006,59	11 082,35	0,17
	CIECH S.A.	711 421	23 610,83	61 929,20	0,96
	COMP S.A.	193 907	13 677,47	10 763,78	0,17
	CYFROWY POLSAT S.A.	6 034 170	97 998,89	127 924,40	1,99
	DOM DEVELOPMENT S.A.	456 573	17 658,83	24 513,40	0,38
	ELEKTROBUDOWA S.A.	216 710	20 109,61	28 120,29	0,44
	ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA	6 876 198	28 161,86	29 086,32	0,45
	ENEA S.A.	4 614 801	73 685,30	52 054,96	0,81
	ENERGA S.A.	826 695	14 053,82	10 383,29	0,16
	ESOTIQ & HENDERSON S.A.	45 000	1 732,50	1 328,40	0,02
	FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	841 576	34 613,07	44 468,88	0,69
	FAMUR S.A.	1 522 964	5 101,61	2 436,74	0,04
	FARMACOL S.A.	133 638	133,64	7 093,51	0,11
	FERRO S.A.	840 000	7 506,95	8 467,20	0,13
	GETIN HOLDING S.A.	28 013	76,12	34,74	0,00
	GETIN NOBLE BANK S.A.	20 707 764	24 804,30	12 631,74	0,20
	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	1 323 857	7 873,94	9 465,58	0,15
	GPW S.A.	933 759	43 014,89	33 409,90	0,52
	GRUPA AZOTY S.A.	947 000	15 974,11	94 254,91	1,46
	GRUPA KĘTY S.A.	357 928	73 195,53	111 823,87	1,74
	GRUPA LOTOS S.A.	1 771 732	43 553,41	48 386,00	0,75
	HARPER HYGIENICS S.A.	1 755 772	5 535,97	3 002,37	0,05
	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 158 873	103 829,69	141 034,84	2,19
	INPOST S.A.	198 000	4 950,00	4 282,74	0,07
	INTEGER.PL S.A.	283 448	16 985,88	23 866,32	0,37
	INTER CARS S.A.	286 075	23 610,58	69 559,14	1,08
	IPOPEMA SECURITIES S.A.	335 000	1 677,51	726,95	0,01
	IZO-BLOK S.A.	16 066	2 241,80	2 464,04	0,04
	IZOSTAL S.A.	739 728	6 307,83	3 299,19	0,05
	K2 INTERNET S.A.	82 699	2 058,49	1 231,39	0,02
	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	1 488 547	67 654,14	95 371,21	1,48
	KINO POLSKA TV S.A.	690 000	12 093,11	7 955,70	0,12
	Kogeneracja S.A	570 000	42 744,62	37 620,00	0,58
	KRUK S.A.	711 280	38 042,30	123 535,11	1,92
	LC CORP S.A.	18 401 898	27 035,78	32 571,36	0,51
	LIBET SPÓŁKA AKCYJA	483 660	1 211,45	822,22	0,01
	LIVECHAT SOFTWARE S.A.	430 851	12 595,02	16 764,41	0,26
	LPP S.A.	23 767	34 575,89	134 126,93	2,08
	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.	182 841	9 267,96	6 123,35	0,10
	MABION S.A.	275 000	5 425,00	12 776,50	0,20
	MAGELLAN S.A.	269 946	11 593,43	14 676,96	0,23
	MBANK S.A.	400 057	91 957,91	126 390,01	1,96
	MEDICALGORITHMICS S.A.	180 347	10 532,15	38 945,93	0,60
	MERCATOR MEDICAL S.A.	70 000	1 186,06	1 134,70	0,02
	MERCOR S.A.	286 649	4 335,24	2 545,44	0,04
	MLP GROUP S.A.	328 960	10 034,54	12 796,54	0,20
	MOL MAGYAR OLAJ	217 005	50 801,15	41 556,46	0,64
	MONNARI TRADE S.A.	853 213	12 676,44	10 767,55	0,17
	MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.	373 554	13 444,42	4 871,14	0,08

E8

Prospekt informacyjny NORDEA OFE

	MOSTOSTAL ZABRZE S.A.	5 200 000	10 069,01	7 124,00	0,11
	NETIA SPÓŁKA AKCYJA	8 308 900	40 019,38	44 868,06	0,70
	NEUCA SPÓŁKA AKCYJA	71 030	20 325,82	25 459,28	0,40
	NEWAG SPÓŁKA AKCYJA	599 014	12 799,85	10 638,49	0,17
	NFI MIDAS	13 799 808	11 052,35	8 831,88	0,14
	OPEN FINANCE S.A.	1 880 770	32 207,85	5 642,31	0,09
	ORANGE POLSKA S.A.	3 075 121	23 236,34	20 295,80	0,31
	P.R.E.S.C.O. GROUP SPOLKA AKCYJNA	221 000	1 326,00	1 268,54	0,02
	Pątnów-AdamówKoninSA	961 875	24 664,51	8 618,40	0,13
	PCC INTERMODAL S.A.	133 095	164,00	252,88	0,00
	PFLEIDERER GRAJEWÓ S.A.	993 888	17 795,33	25 980,23	0,40
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	8 385 885	164 724,01	108 932,65	1,69
	PGNiG S.A.	19 260 747	69 690,38	100 541,10	1,56
	PKO BP S.A.	17 383 361	533 066,00	476 999,43	7,40
	PKP CARGO S.A.	744 814	59 978,41	50 178,12	0,78
	POLENERGIA S.A.	833 211	23 659,08	23 221,59	0,36
	POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A.	304 592	304,59	1 672,21	0,03
	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI SA	524 840	11 546,48	10 087,42	0,16
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	6 488 949	201 768,08	443 519,66	6,88
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA	8 695 420	302 418,24	296 948,59	4,61
	PRIME CAR MANAGEMENT S.A.	964 846	41 678,42	36 152,78	0,56
	PROCHEM S.A.	30 631	567,89	520,73	0,01
	QUERCUS	2 312 249	13 851,28	11 538,12	0,18
	QUMAK S.A.	513 732	6 155,58	4 669,82	0,07
	RAINBOW TOURS S.A.	101 973	1 879,85	2 459,59	0,04
	RAWLPLUG S.A.	212 927	2 713,80	1 858,85	0,03
	SANOK RUBBER COMPANY S.A.	721 928	35 999,60	40 059,78	0,62
	SELVITA S.A.	130 000	1 339,00	2 745,60	0,04
	SYNTHOS S.A.	4 959 976	21 555,48	19 542,31	0,30
	TALANX AKTIENGESELLSCHAFT	75 558	8 273,99	9 191,22	0,14
	TARCZYŃSKI S.A.	70 000	630,00	885,50	0,01
	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	699 946	3 590,72	2 015,84	0,03
	TRAKCJA PRKII S.A.	254 106	3 021,30	3 209,36	0,05
	ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.	125 141	9 576,67	9 349,28	0,15
	UNIBEP S.A.	479 633	3 345,52	5 165,65	0,08
	UNICREDIT SPA	612 000	14 758,93	13 721,04	0,21
	UNIWHEELS AG	295 439	32 431,61	36 873,74	0,57
	VIGO SYSTEM S.A.	25 902	4 772,95	6 514,09	0,10
	WAWEL S.A.	18 837	14 404,27	21 981,46	0,34
	WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.	250 000	8 000,00	9 880,00	0,15
	WITTCHEN S.A.	100 000	1 700,00	1 666,00	0,03
	WORK SERVICE S.A.	23 530	386,86	327,30	0,01
	ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO OTMUCHOW S.A.	385 000	5 207,81	2 136,75	0,03
	ZAMET INDUSTRY S.A.	4 104 477	13 747,89	6 772,39	0,11
	ZETKAMA S.A.	243 859	15 945,87	22 693,52	0,35
28	Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
29	Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
30	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	7 840,87	8 585,00	0,13
	Grajewo S.A.	241 203	5 788,87	6 512,48	0,10
	Prawa do akcji Korporacja KGL S.A.	108 000	2 052,00	2 072,52	0,03
31	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
32	Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
33	Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
34	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	-	3 545,14	9 243,70	0,14
	PHARMENA S.A.	350 000	2 695,14	8 298,50	0,13
	VIVID GAMES S.A.	170 000	850,00	945,20	0,01
35	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	-
36	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	-
37	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
38	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	-	-	-	-
39	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte	-	-	-	-
40	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	-	-	-	-
41	Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych	-	-	-	-
42	Inne krajowe instrumenty finansowe	-	-	-	-
43	Razem lokaty krajowe	-	4 776 195,62	5 764 224,00	89,46
44	Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
45	Pożyczki lub kredyty dla rządów lub banków centralnych państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
46	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
47	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
48	Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
49	Depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych państw UE, EOG i OECD (w podziale na walutę)	-	-	-	-
50	Listy zastawne emitowane przez instytucje kredytową, mającą siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	-	-	-	-
51	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	-	-	-	-
52	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, niebędące przedmiotem oferty publicznej	-	-	-	-

53	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	-	-	-	-
54	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	-	-	-	-
55	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
56	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
57	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	-	-	-	-
58	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	-	-	-	-
59	Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	-	96 240,00	124 259,07	1,93
	Deutsche Bank Luxembourg SA DEUT0518 29/05/2018	300	96 240,00	124 259,07	1,93
60	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	-	482 552,86	521 414,21	8,09
	3M CO	2 543	1 127,49	1 494,42	0,02
	ABBOTT LABORATORIES	9 086	1 231,40	1 591,85	0,02
	ABBVIE INC	7 869	1 499,08	1 818,54	0,03
	AFLAC INC	6 243	1 187,28	1 458,84	0,02
	AGGREKO PLC	107 360	7 923,25	5 677,83	0,09
	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	2 830	1 118,54	1 436,43	0,02
	AMEC FOSTER WHEELR PLC	140 405	6 652,91	3 484,43	0,05
	ARCHER DANIELS MIDLAND CO	8 448	1 210,07	1 208,84	0,02
	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	31 270	5 408,36	6 046,83	0,09
	AT&T INC	11 741	1 298,23	1 576,07	0,02
	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	4 376	1 060,45	1 446,27	0,02
	BAE SYSTEMS PLC	234 111	6 542,99	6 767,65	0,11
	BAERISHE MOTOREN WERKE AG	13 000	5 009,12	5 408,65	0,08
	BECTON DICKINSON AND CO	2 825	1 057,79	1 698,17	0,03
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	100 000	34 750,99	51 510,12	0,80
	BG GROUP PLC	100 555	6 102,19	5 731,04	0,09
	BHP BILLITON PLC	93 193	6 791,79	4 098,17	0,06
	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	27 654	5 722,08	6 034,04	0,09
	BROWN FORMAN CORP	3 652	1 037,14	1 414,42	0,02
	BUNZL PLC	57 985	6 074,32	6 324,42	0,10
	C R BARD INC	2 208	1 012,32	1 631,77	0,03
	CAPITA PLC	83 362	5 839,91	5 826,78	0,09
	CARDINAL HEALTH INC	4 943	1 085,39	1 721,41	0,03
	CENTRICA PLC	452 474	6 865,03	5 710,09	0,09
	CHEVRON CORP	4 342	1 653,72	1 523,79	0,02
	CHUBB CORP	3 034	859,37	1 569,92	0,02
	CINCINNATI FINANCIAL CORP	6 710	989,82	1 548,86	0,02
	CINTAS CORP	4 237	826,44	1 504,96	0,02
	CLOROX CO	3 214	902,22	1 590,21	0,02
	COBHAM PLC	359 439	5 715,48	5 889,95	0,09
	COCA COLA CO	9 258	1 206,00	1 551,56	0,02
	COLGATE PALMOLIVE CO	5 746	1 204,81	1 493,34	0,02
	COLOPLAST A/S	22 853	6 222,10	7 262,29	0,11
	COMPASS GROUP PLC	96 624	6 079,18	6 569,26	0,10
	CONSOLIDATED EDISON INC	5 909	1 019,23	1 481,53	0,02
	DIAGEO PLC	57 189	6 013,63	6 143,29	0,10
	DOVER CORP	6 147	1 573,76	1 470,22	0,02
	ECOLAB INC	3 301	1 115,23	1 472,93	0,02
	EMERSON ELECTRIC CO	8 222	1 667,48	1 534,14	0,02
	ENAGAS SA	53 729	5 769,33	5 950,67	0,09
	ERSTE GROUP BANK AG	345 332	34 663,81	42 544,89	0,66
	ESSILOR INTERNATIONA	12 686	5 730,73	6 219,76	0,10
	ETABLISSEMENTEN FRANZ COLRUYT NV	33 026	5 815,54	6 677,42	0,10
	EXXON MOBILCORP	4 774	1 471,86	1 451,73	0,02
	FRANKLIN RESOURCES INC	9 859	1 693,30	1 416,13	0,02
	FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO KGaA	18 872	5 726,71	6 251,28	0,10
	FRESENIUS SE&CO KGaA	23 363	5 501,87	6 568,07	0,10
	GENUINE PARTS CO	4 441	1 193,24	1 488,03	0,02
	GLAXO SMITH KLINE PLC	77 638	6 320,21	6 167,91	0,10
	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	19 947	6 128,09	6 700,88	0,10
	HCP INC	10 252	1 326,11	1 529,37	0,02
	HERMES INTERNATIONAL SCA	4 291	5 943,15	5 700,69	0,09
	HORMEL FOODS CRP	5 797	856,95	1 788,37	0,03
	ILLINOIS TOOL WORKS INC	4 373	1 153,83	1 581,08	0,02
	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	30 376	5 588,51	6 303,69	0,10
	INTERTEK GROUP PLC	40 785	5 923,90	6 553,45	0,10
	JOHNSON & JOHNSON	3 949	1 257,89	1 582,45	0,02
	JOHNSON MATTHEY PLC	41 101	7 120,80	6 318,84	0,10
	KERRY GROUP PLC	20 348	5 634,69	6 617,07	0,10
	KIMBERLY CLARK CORP	3 267	1 122,78	1 622,42	0,03
	KOMERCNI BANKA AS	35 000	28 728,32	27 321,53	0,42
	LANXESS AG	50 000	14 316,93	9 094,04	0,14
	LEGGETT & PLATT INC	8 972	989,06	1 470,73	0,02
	L'OREAL SA	8 510	5 805,13	5 632,01	0,09
	LOWE'S COMPANIES INC	5 386	789,26	1 597,70	0,02
	MC DONALD'S CORP	3 518	1 064,37	1 621,36	0,03
	MCCORMICK & COMPANY INC	4 651	1 003,76	1 552,40	0,02
	MCGRAW HILL FINANCIAL INC	4 153	1 099,59	1 597,12	0,02
	MEDTRONIC PLC	5 376	1 054,68	1 613,19	0,03

	NESTLE SA	21 101	5 934,96	6 196,99	0,10
	NOVARTIS AG	17 623	6 633,44	6 026,01	0,09
	NOVO NORDISK A/S	29 556	5 940,67	6 761,90	0,10
	NOVOZYMES A/S	35 009	6 242,53	6 627,09	0,10
	NUCOR CORP	9 106	1 408,53	1 431,59	0,02
	OTP BANK NYRT	140 000	10 168,80	11 393,13	0,18
	PEARSON PLC	118 030	7 907,78	5 026,48	0,08
	PENTAIR PLC	7 100	1 536,98	1 371,87	0,02
	PEPSICO INC	3 867	1 061,88	1 507,35	0,02
	PPG INDUSTRIES INC	3 809	755,24	1 468,40	0,02
	PROCTER & GAMBLE CO	5 143	1 284,01	1 593,23	0,02
	PRUDENTIAL PLC	69 242	6 205,72	6 133,92	0,10
	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	17 009	5 685,57	6 181,60	0,10
	RED ELECTRICA CORPORACION SA	18 671	5 674,24	6 133,54	0,10
	ROCHE HOLDING AG	6 028	6 321,45	6 563,59	0,10
	SAGE GROUP PLC	196 826	5 759,96	6 873,11	0,11
	SANOFI SA	15 979	6 067,95	5 352,23	0,08
	SHERWIN WILLIAMS CO	1 612	1 082,26	1 632,51	0,03
	SHIRE PLC	22 902	6 885,15	6 225,58	0,10
	SIEMENS AG	12 000	4 844,20	4 596,28	0,07
	SKY PLC	94 898	5 752,14	6 105,98	0,09
	SSE PLC	67 355	5 990,77	5 955,07	0,09
	STANLEY BLACK & DECKER INC	3 735	986,40	1 555,12	0,02
	SYSCO CORP	9 486	1 071,41	1 517,24	0,02
	T. ROWE PRICE GROUP INC	5 325	1 350,94	1 485,09	0,02
	TARGET CORP	5 431	1 043,21	1 538,38	0,02
	VF CORP	6 214	1 242,00	1 509,03	0,02
	W W GRAIGNER INC	1 906	1 450,80	1 506,36	0,02
	WALMART STORES INC	6 795	1 579,70	1 624,94	0,03
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	4 403	946,28	1 462,67	0,02
	WEIR GROUP PLC	97 421	8 378,66	5 636,97	0,09
	WHITBREAD PLC	21 537	6 359,54	5 484,41	0,09
	WIZZ AIR HOLDINGS PL	100 000	6 538,56	10 513,53	0,16
	ZALANDO SE	130 000	17 010,14	20 165,42	0,31
61	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	-	-	-	-
62	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	-	-	-	-
63	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	-
64	Prawa poboru do akcji będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	-
65	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	-
66	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	-	-	-	-
67	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	-	-	-	-
68	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	-	-	-	-
69	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	-	6 354,00	5 600,12	0,09
	SES S.A.	51 383	6 354,00	5 600,12	0,09
70	Inne zagraniczne instrumenty finansowe	-	-	-	-
71	Razem lokaty zagraniczne	-	585 146,86	651 273,39	10,11
72	Razem lokaty	-	5 361 342,48	6 415 497,39	99,57

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 r. zagraniczne instrumenty finansowe stanowiły 10,11% wartości aktywów, co stanowi wzrost o 4,49% w stosunku do okresu porównawczego.

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Rozbieżności w sumach wynikają z zaokrągleń systemowych.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NORDEA OFE

stan na dzień 31.12.2014 r.

LP	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
1	2	3	4	5	6
1	Bony emitowane przez Skarb Państwa	-	-	-	-
2	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	-	207 013,80	215 741,23	3,12
	Obligacje Skarbowe PS 0417	25 000	25 867,31	27 448,25	0,40
	Obligacje Skarbowe PS 0718	50 000	46 850,00	51 362,00	0,74
	Obligacje Skarbowe WZ 0117	21 500	21 424,75	21 758,43	0,31
	Obligacje Skarbowe WZ 0118	50 000	49 675,00	50 485,00	0,73
	Obligacje Skarbowe WZ0121	50 000	48 775,00	49 901,00	0,72
	Obligacje Skarbowe WZ0124	15 000	14 470,50	14 786,55	0,21
3	Pożyczka lub kredyt dla Skarbu Państwa (SP)	-	-	-	-
4	Bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego (NBP)	-	-	-	-
5	Obligacje NBP	-	-	-	-
6	Pożyczka lub kredyt dla NBP	-	-	-	-
7	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez SP	-	-	-	-
8	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez SP	-	-	-	-
9	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez NBP	-	-	-	-
10	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczane przez NBP	-	-	-	-
11	Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym	-	-	-	-
12	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	-	74 820,30	74 820,30	1,08
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. 31.12-02.01.2015	1	74 820,30	74 820,30	1,08
13	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-

14	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	-	-	-	-
15	Listy zastawne	-	149 000,00	151 802,02	2,19
	LISTY ZASTAWNE BREBH 15/06/2017	50 000	50 000,00	50 066,50	0,72
	LISTY ZASTAWNE BREBH 15/06/2018	10 000	10 000,00	10 181,40	0,15
	LISTY ZASTAWNE BREBH 15/11/2016	10 000	10 000,00	10 600,00	0,15
	LISTY ZASTAWNE BREBH 20/04/2017	20 000	20 000,00	20 370,20	0,29
	LISTY ZASTAWNE BREBH 28/07/2015	10 000	10 000,00	10 170,50	0,15
	LISTY ZASTAWNE PEKAO 09/12/2017	4 000	4 000,00	4 055,69	0,06
	LISTY ZASTAWNE PEKAO 22/02/2022	45 000	45 000,00	46 357,73	0,67
16	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej	-	28 575,60	36 358,80	0,53
	WARSZAWA OBLIGACJE 25/10/2019	30 000	28 575,60	36 358,80	0,53
17	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej	-	4 167,00	4 170,13	0,06
	KRAKOW OBLIGACJE 25/06/2019	4 167	4 167,00	4 170,13	0,06
18	Obligacje przychodowe	-	-	-	-
19	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
20	Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
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	-	58 000,00	59 454,17	0,86
	SANTANDER CON.BANKCD 12/15/2015	58	58 000,00	59 454,17	0,86
22	Zabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
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	-	508 855,00	520 900,26	7,53
	Getin Noble Bank SA 29/06/2018	400	40 000,00	40 613,15	0,59
	MBANK SA 17/01/2025	400	40 000,00	40 069,72	0,58
	OBLIGACJE AB 12/08/2019	2 500	25 000,00	25 443,24	0,37
	OBLIGACJE BOŚ 28/02/2022	50 000	50 000,00	51 666,10	0,75
	OBLIGACJE CCC 10/06/2019	40 000	40 000,00	40 098,39	0,58
	OBLIGACJE DOM DEVELO 02/02/2017	4 000	40 000,00	42 501,25	0,61
	OBLIGACJE ECHO INV 28/04/2017	2 500	25 000,00	26 075,63	0,38
	OBLIGACJE ENERGA A 18/10/2019	7 500	75 000,00	77 416,46	1,12
	OBLIGACJE GTC 30/04/2018	150	15 000,00	15 025,82	0,22
	OBLIGACJE KRUK 05/01/2015	3 380	3 380,00	3 434,60	0,05
	OBLIGACJE KRUK 05/20/2017	4 000	4 000,00	4 212,12	0,06
	OBLIGACJE KRUK 06/25/2018	2 595	2 595,00	2 722,36	0,04
	OBLIGACJE KRUK 08/13/2018	1 900	1 900,00	1 999,94	0,03
	OBLIGACJE KRUK 12/03/2020	3 980	3 980,00	3 996,52	0,06
	OBLIGACJE KRUK 12/03/2020	14 000	14 000,00	14 041,44	0,20
	OBLIGACJE MAGELLAN 25/09/2018	100	10 000,00	10 337,47	0,15
	OBLIGACJE MAGELLAN 26/09/2016	100	10 000,00	10 141,31	0,15
	OBLIGACJE MAGELLAN 30/09/2015	200	20 000,00	20 656,07	0,30
	OBLIGACJE MILLENNIUM 28/03/2017	50 000	50 000,00	50 874,02	0,74
	OBLIGACJE NFI EMPIK 24/11/2014	100	9 000,00	9 148,00	0,13
	OBLIGACJE PGNIG 19/06/2017	3 000	30 000,00	30 426,62	0,44
24	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
25	Niezabezpieczone całkowicie obligacje sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
26	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na krajowym rynku regulowanym	-	-	-	-
27	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	3 839 217,87	5 393 316,44	77,93
	AB SA	837 503	16 916,69	25 912,34	0,37
	AC S.A.	256 324	6 227,15	7 587,19	0,11
	ALIOR BANK SA	1 172 893	66 854,90	91 896,17	1,33
	ALUMETAL SA	624 155	22 102,27	28 193,08	0,41
	Amica SA	146 462	14 704,12	15 996,58	0,23
	AmRest S.A.	16 894	402,80	1 673,18	0,02
	Apator SA	200 311	3 812,76	7 409,50	0,11
	Aplisens S.A.	299 278	1 794,14	3 456,66	0,05
	Arctic Paper S.A.	95 514	1 167,72	414,53	0,01
	Asseco Poland S.A.	597 876	24 370,16	30 802,57	0,45
	ASSECOBS	1 000 000	10 671,45	13 520,00	0,20
	ATREM	78 833	647,85	315,33	0,00
	Automotive Component Europe AG	758 706	4 941,95	6 926,99	0,10
	AVIAAM LEASING AB	203 296	1 626,37	1 636,53	0,02
	AZOTY TARNÓW S.A.	1 042 990	19 957,27	65 656,22	0,95
	Bank BPH S.A.	40 000	1 702,55	1 959,60	0,03
	Bank Handlowy w Warszawie SA	325 201	19 558,43	34 549,35	0,50
	Bank Ochrony Środowiska SA	125 000	4 375,00	4 208,75	0,06
	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 689 155	167 300,91	301 125,66	4,35
	Bank Rozwoju Eksportu SA	375 057	80 307,90	187 104,69	2,70
	Bogdanka S.A.	1 439 775	99 559,59	137 858,46	1,99
	BSC DRUK SA	158 640	3 302,78	4 023,11	0,06
	Budimex Warszawa SA	264 481	21 722,07	37 228,35	0,54
	BZ WBK S.A.	1 071 514	233 615,71	398 474,63	5,76
	CCC SA	809 302	33 110,93	108 891,58	1,57
	CDPROJEKT SA	2 541 902	36 792,44	42 348,09	0,61
	CEZ SA	650 000	69 184,74	59 553,00	0,86
	Ciech SA	679 391	21 734,98	28 853,74	0,42
	Cinema City International NV	2 592 617	83 869,80	112 752,91	1,63
	COMP SA	202 277	14 306,60	10 755,07	0,16
	Cyfrowy Polsat S.A.	5 909 170	95 290,49	140 401,88	2,03
	Debica SA	1 492	53,67	131,45	0,00
	Dom Development S.A.	456 573	17 658,83	18 979,74	0,27
	Dwory SA	4 959 976	21 555,48	20 980,70	0,30

E10 Prospekt informacyjny NORDEA OFE

	Echo SA	7 189 835	23 846,21	50 544,54	0,73
	Elektrobudowa SA	216 710	20 109,61	15 382,08	0,22
	ENEA S.A.	2 500 000	40 480,13	38 100,00	0,55
	Energa SA	1 158 147	19 688,50	26 857,43	0,39
	FAMUR	1 522 964	5 101,61	5 269,46	0,08
	Farmacol SA	133 638	133,64	6 454,72	0,09
	FERRO S.A.	840 000	7 506,95	7 711,20	0,11
	Forte SA	806 989	32 740,87	41 164,51	0,59
	GET BANK S.A.	34 927 008	48 517,02	75 442,34	1,09
	GETIN S.A.	1 305 585	3 547,73	2 363,11	0,03
	GPW S.A.	812 310	37 669,48	37 179,43	0,54
	Grajewo SA	583 546	7 357,89	18 603,45	0,27
	GTC S.A.	8 647 713	84 546,67	46 611,17	0,67
	Harper Hygenics S.A.	1 755 772	5 535,97	5 846,72	0,08
	Infovide-Matrix S.A.	456 735	6 066,87	1 415,88	0,02
	ING Bank Slaski SA	585 923	28 891,07	83 142,47	1,20
	Integer.PL	195 178	2 860,99	29 827,10	0,43
	INTER CARS S.A.	286 075	23 610,58	63 960,65	0,92
	Ipopema S.A.	335 000	1 677,51	1 346,70	0,02
	IZOSTAL S.A.	739 728	6 307,83	3 225,21	0,05
	JSW S.A.	248 475	28 893,33	4 092,38	0,06
	K2 Internet S.A.	82 699	2 058,49	826,16	0,01
	Kety SA	194 970	24 658,01	54 808,02	0,79
	KINOPOL SA	690 000	12 093,11	8 618,10	0,12
	Koelner SA	212 927	2 713,80	1 392,54	0,02
	Kogeneracja S.A	566 687	42 552,08	33 394,86	0,48
	Kombinat Gorniczo- Hutniczy Miedzi SA	1 438 212	65 861,38	154 492,73	2,23
	Kruk S.A.	656 280	31 439,78	70 851,99	1,02
	LC Corp	18 301 898	26 847,49	34 407,57	0,50
	LIBET SA	483 660	1 211,45	1 194,64	0,02
	LIVECHAT SA	190 000	3 515,00	5 261,10	0,08
	Lotos S.A.	759 774	19 907,01	19 473,01	0,28
	LPP S.A.	28 963	43 724,76	212 084,46	3,06
	Mabion SA	275 000	5 425,00	10 824,00	0,16
	Magellan	269 946	11 593,43	18 132,27	0,26
	Medicalgorithmics SA	269 514	24 156,32	50 878,85	0,74
	Mercor S.A. Akcje serii BB	286 649	4 335,24	2 290,33	0,03
	Milkiland N.V.	155 000	5 235,90	232,50	0,00
	Millennium Bank SA	7 780 829	30 177,36	64 191,84	0,93
	MLP GROUPS.A. Akcje serii C	121 000	2 904,00	4 178,13	0,06
	Mol	157 005	40 691,97	24 272,97	0,35
	Mostostal Warszawa S	313 358	13 049,77	1 889,55	0,03
	Mostostal Zabrze SA	4 800 000	9 138,24	10 704,00	0,15
	Netia SA	8 308 900	40 019,38	46 779,11	0,68
	NEWAG SA	599 014	12 799,85	14 466,19	0,21
	NFI 08 Octava	2 120 037	3 138,82	1 759,63	0,03
	NFI MIDAS	13 799 808	11 052,35	7 589,89	0,11
	OPEN FINANCE S.A.	1 880 770	32 207,85	5 078,08	0,07
	P.R.E.S.C.O. GROUP	545 000	3 270,00	1 853,00	0,03
	Państw-AdamówKoninSA	1 370 000	36 844,69	35 291,20	0,51
	PCCINTER SA	133 095	164,00	202,30	0,00
	PEP SA	643 211	18 522,92	19 296,33	0,28
	PGNiG S.A.	24 785 104	99 800,07	111 037,27	1,60
	PGO SA	304 592	304,59	1 641,75	0,02
	PHN SA	524 840	11 546,48	13 693,08	0,20
	Pierwszy Polsko - Amerykanski Bank SA	350 000	16 100,00	21 696,50	0,31
	PKO BP S.A.	16 783 361	513 996,42	595 809,32	8,61
	PKP CARGO SA	644 000	51 415,69	53 432,68	0,77
	Polska Grupa Energetyczna S.A.	8 815 726	174 927,10	166 264,59	2,40
	Polski Koncern Naftowy SA	6 575 000	192 989,37	319 282,00	4,61
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	944 542	332 159,73	457 394,46	6,61
	Prime Car SA	591 571	26 044,16	31 619,47	0,46
	Prochem SA	30 631	567,89	508,47	0,01
	QUERCUS	492 064	2 680,76	2 913,02	0,04
	QUMAK SA	513 732	6 155,58	6 293,22	0,09
	RANK PROGRESS SA	1 208 771	11 942,50	3 009,84	0,04
	Stomil Sanok SA	530 343	24 032,11	26 686,86	0,39
	TALANX	157 134	17 267,00	17 207,74	0,25
	TARCZYŃSKI SA	70 000	630,00	919,80	0,01
	Tauron S.A.	1 537 958	7 889,72	7 720,55	0,11
	Telekomunikacja Polska SA	4 033 403	32 785,19	33 598,25	0,49
	TVN S.A.	2 399 186	26 393,60	39 346,65	0,57
	ULMA	125 141	9 576,67	7 394,58	0,11
	Unibep S.A.	439 633	2 992,82	3 613,78	0,05
	Wawel SA	13 547	8 489,23	13 916,43	0,20
	WORKSERV SA	50 912	838,66	903,69	0,01
	ZAMET SA	4 293 095	14 569,94	11 162,05	0,16
	ZETKAMA	130 061	5 552,04	8 578,82	0,12
	ZPC Otmuchów S.A.	385 000	5 207,81	3 218,60	0,05
	ZUK Stąporków S.A.	164 411	4 762,33	1 619,45	0,02
28	Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
29	Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
30	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	15 385,89	18 478,99	0,27
	Lotos SA Prawa do akcji	627 829	14 046,89	16 543,29	0,24
	SELVITA F	130 000	1 339,00	1 935,70	0,03
31	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
32	Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
33	Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
34	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	-	2 695,14	3 559,50	0,05
	PHARMENA SA	350 000	2 695,14	3 559,50	0,05
35	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	-

	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	-
36					
37	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
38	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	-	-	-	-
39	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte	-	-	-	-
40	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	-	-	-	-
41	Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych	-	-	-	-
42	Inne krajowe instrumenty finansowe	-	-	-	-
43	Razem lokaty krajowe	-	4 887 730,60	6 478 601,84	93,61
44	Obligacje, bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
45	Pożyczki lub kredyty dla rządów lub banków centralnych państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
46	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki centralne państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
47	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
48	Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
49	Depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych państw UE, EOG i OECD (w podziale na walutę)	-	-	-	-
50	Listy zastawne emitowane przez instytucję kredytową, mającą siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	-	-	-	-
51	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	-	-	-	-
52	Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, niebędące przedmiotem oferty publicznej	-	-	-	-
53	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	-	-	-	-
54	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	-	-	-	-
55	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
56	Niebędące przedmiotem oferty publicznej zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD inne niż właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
57	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	-	-	-	-
58	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium UE, EOG i OECD, będące przedmiotem oferty publicznej	-	-	-	-
59	Obligacje przychodowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	-	96 240,00	122 826,01	1,77
	Deutsche Bank Luxembourg S.A. DEUT0518 29/05/2018	300	96 240,00	122 826,01	1,77
60	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	-	231 553,57	266 102,13	3,85
	ABBOTT LABORATORIES	11 380	1 484,27	1 796,84	0,03
	3M CO	3 532	1 576,11	2 035,50	0,03
	ABBVIE INC	8 600	1 494,94	1 973,80	0,03
	AFLAC INCORPORATED	8 364	1 602,09	1 792,03	0,03
	AIR PRODS CHEM INC	3 845	1 550,84	1 944,97	0,03
	ARCHER DANIELS MIDLA	10 197	1 465,56	1 859,67	0,03
	AT&T INC	13 803	1 525,84	1 626,09	0,02
	AUTOMATIC DATA PROCESSING	6 506	1 590,28	1 902,32	0,03
	BARD C R INC N J	3 154	1 425,99	1 843,10	0,03
	BECTON DICKINSON CO	3 697	1 371,92	1 804,37	0,03
	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	100 000	34 750,99	52 660,61	0,76
	BMW AG	13 000	5 009,12	4 974,15	0,07
	BROWN FORMAN CORPORATION CL B	5 450	1 553,68	1 678,99	0,02
	CARDINAL HEALTH INC	6 260	1 376,68	1 772,43	0,03
	CHEVRON CORPORATION	4 151	1 614,58	1 633,16	0,02
	CHUBB CORP	5 061	1 464,45	1 836,59	0,03
	CINCINNATI FINANCIAL CORP	10 112	1 509,84	1 838,14	0,03
	CINTAS CORPORATION	6 895	1 384,07	1 896,85	0,03
	CISCO SYSTEMS INC	75 000	5 224,06	7 316,46	0,11
	CLOROX CO CALIF	4 869	1 404,07	1 779,55	0,03
	COLGATE PALMOLIVE CO	7 241	1 521,02	1 757,12	0,03
	CONSOLIDATED EDISON INC	7 995	1 423,00	1 850,92	0,03
	DIRECTV ORD USD SHS	45 000	10 960,66	13 683,34	0,20
	DOVER CORP	6 240	1 649,85	1 569,59	0,02
	ECOLAB INC	4 326	1 480,11	1 585,79	0,02
	EMC CORPORATION INC CL B	60 000	4 856,18	6 258,25	0,09
	EMERSON ELEC CO	7 955	1 623,06	1 722,25	0,02
	Erste Bank AG	345 332	34 663,81	28 312,16	0,41
	EXXON MIBIL CORPORATION	5 161	1 593,90	1 673,41	0,02
	FAMILY DOLLAR STORES INC	6 100	1 202,85	1 694,61	0,02
	FRANKLIN RESOURCES INC	9 315	1 622,83	1 808,91	0,03
	GENERAL ELECTRIC INC CL B	120 000	9 564,29	10 635,23	0,15
	GENUINE PARTS	5 427	1 481,48	2 028,41	0,03
	GRAINGER W W INC	1 964	1 487,82	1 755,72	0,03
	HCP INC	11 280	1 470,35	1 741,88	0,03
	HORMEL FOODS CRP	9 131	1 381,69	1 668,46	0,02
	ILLINOIS TOOL WKS INC	5 851	1 560,72	1 943,30	0,03
	INTERNATIONAL BUSINE INC CL B	12 000	7 112,03	6 752,34	0,10
	JOHNSON JOHNSON	4 670	1 492,82	1 712,71	0,02
	KIMBERLY CLARK CORP	4 360	1 506,20	1 766,77	0,03
	LANXESS AG	50 000	14 316,93	8 195,34	0,12
	LEGGETT PLATT INC	13 978	1 466,30	2 088,90	0,03

	LOWES PANIES INC	8 803	1 321,31	2 124,12	0,03
	MCCORMIC&CO-NON VTG SHRS	6 991	1 519,29	1 821,75	0,03
	MCDONALD CORP	5 122	1 555,09	1 683,22	0,02
	MCGRRAW-HILL COMPANIES INC	5 970	1 530,72	1 863,06	0,03
	MEDTRONIC INC	7 374	1 443,09	1 867,24	0,03
	NUCOR CORP	9 705	1 511,51	1 669,53	0,02
	ORACL CORPORATION INC CL B	40 000	4 815,72	6 308,75	0,09
	PENTAIR PLC	7 606	1 653,32	1 771,80	0,03
	PEPSICO INC	4 995	1 398,21	1 656,55	0,02
	PPG INDS INC	2 576	1 627,96	2 088,34	0,03
	PROCTER & GAMBLE	5 582	1 399,77	1 783,29	0,03
	ROCHE HOLDING INC CL B	5 600	4 897,98	5 357,60	0,08
	SHERWIN WILLIAMS CO	2 218	1 452,26	2 046,18	0,03
	SIEMENS AG	12 000	4 844,20	4 795,09	0,07
	SIGMA ALDRICH CORP	3 489	1 092,51	1 679,72	0,02
	STANLEY BLACK & DECKER INC	5 656	1 515,09	1 905,91	0,03
	SYSCO CORP	12 763	1 463,79	1 776,62	0,03
	T ROWE PRICE ASSOCIATES INC	6 274	1 589,17	1 889,28	0,03
	TARGET CORP	7 802	1 440,38	2 077,14	0,03
	THE COCA COLA COMPANY	10 630	1 400,22	1 574,03	0,02
	VERIZON COMUNICATION	40 000	6 064,87	6 562,67	0,09
	VF CORP	37 325	7 167,18	9 804,88	0,14
	WAL MART STORES INC	6 038	1 424,54	1 818,64	0,03
	WALGREEN CO	7 505	1 608,12	2 005,70	0,03
61	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	-	-	-	-
62	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	-	-	-	-
63	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	-
64	Prawa poboru do akcji będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	-
65	Prawa do akcji będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium UE, EOG i OECD nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	-
66	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	-	-	-	-
67	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego mające siedzibę na terytorium UE, EOG i OECD	-	-	-	-
68	Obligacje zamienne na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	-	-	-	-
69	Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	-	-	-	-
70	Inne zagraniczne instrumenty finansowe	-	-	-	-
71	Razem lokaty zagraniczne	-	327 793,57	388 928,14	5,62
72	Razem lokaty	-	5 215 524,17	6 867 529,98	99,23

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2014 r. zagraniczne instrumenty finansowe stanowiły 5,62% wartości aktywów, co stanowi wzrost o 4,26% w stosunku do okresu porównawczego.

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Rozbieżności w sumach wynikają z zaokrągleń systemowych.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:		
1) „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:	0,00	0,00
a) środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b) środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c) środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d) środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e) waluty EUR	0,00	0,00
f) waluty USD	0,00	0,00
g) innych walut	0,00	0,00
h) środków w drodze	0,00	0,00
i) innych środków	0,00	0,00
2) „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:	8 440 923,34	7 340 309,34
a) środków wpłaconych za członków	8 055 442,51	7 008 385,50
b) środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c) środków wpłaconych na rachunek premiovyy	371 582,34	318 025,35
d) środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
e) innych środków	13 898,49	13 898,49
3) „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	50 621,76	34 930,72
a) przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b) przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	50 621,76	34 930,72
c) przeznaczonych na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
d) na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premioviego	0,00	0,00
e) na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f) nienależnych	0,00	0,00
g) wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
h) innych	0,00	0,00
4) “Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	27 125 000,78	0,00
a) akcji i praw z nimi związanych	27 125 000,78	0,00
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00

h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
5) “Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	4,10	15 345,69
a) rachunków bankowych	4,10	15 345,69
b) składników portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- depozytów bankowych	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- pozostałych	0,00	0,00
c) kredytów	0,00	0,00
d) pożyczek	0,00	0,00
e) innych	0,00	0,00
6) “Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	44 673,25	43 863,19
a) rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) rachunku premioviego	0,00	0,00
c) pokrycia szkody	0,00	0,00
d) innych	44 673,25	43 863,19
7) “Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	29 379 762,33	757 279,74
a) akcji i praw z nimi związanych	29 379 762,33	757 279,74
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
8) “Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
a) pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b) kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c) kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d) innych	0,00	0,00
9) “Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	938 494,16	1 098 695,77
a) wpłat	938 494,16	1 098 695,77
b) wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
c) wypłat transferowych	0,00	0,00
d) pokrycia szkody	0,00	0,00
e) innych	0,00	0,00
10) “Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	0,00	0,00
a) wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b) opłaty od składki	0,00	0,00
c) opłat transferowych	0,00	0,00
d) opłat za zarządzanie	0,00	0,00
e) opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f) innych	0,00	0,00
11) “Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	7 303 095,87	6 173 017,15
a) wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b) wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c) innych	7 303 095,87	6 173 017,15
12) Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00

II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:	1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014r. dane po przekształceniu	1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015r.
1) informacje o wielkości przychodów z:	243 597 895,65	176 622 050,79
a) rachunków środków pieniężnych	283 128,87	153 577,88
b) depozytów bankowych	2 280 670,50	937 176,87
c) obligacji	54 342 527,19	29 872 991,30
d) bankowych papierów wartościowych	7 489 621,83	2 469 624,33
e) listów zastawnych	5 836 720,00	4 565 120,00
f) kredytów	0,00	0,00
g) innych, w tym	173 365 227,26	138 623 560,41
- dywidend i udziałów w zyskach	173 365 227,26	138 623 560,41
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
2) informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	228 545,68	2 361 540,79
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	227 092,60	2 361 540,79
- akcji i praw z nimi związanych	139 343,11	290 676,75
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	2 131,88	133 519,16
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	85 617,61	1 937 344,88
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	1 453,08	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	1 453,08	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00

E12 Prospekt informacyjny NORDEA OFE

3) “Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	1 114 957,65	1 221 734,63
a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	370 324,33	529 180,77
b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	1 300,00	1 700,00
c) opłat za przechowywanie	653 261,44	624 669,86
d) opłat za rozliczanie	11 125,00	18 713,00
e) weryfikacji wartości jednostki	36 000,00	36 000,00
f) prowadzenia rachunków i przelewów	696,50	11 471,00
g) innych	42 250,38	0,00
4) informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	401 050,52	3 474 296,35
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	296 315,34	3 473 837,76
- akcji i praw z nimi związanych	20 597,18	177 059,48
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	9 741,38	123 369,15
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	265 976,78	3 173 409,13
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	104 735,18	458,59
- akcji i praw z nimi związanych	104 735,18	458,59
- bonów	0,00	0,00
- obligacji	0,00	0,00
- certyfikatów	0,00	0,00
- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
- listów zastawnych	0,00	0,00
- innych	0,00	0,00
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00
5) informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej: dywidendy wypłacane przez Spółki zagraniczne opodatkowane zgodnie z przepisami obowiązującymi w kraju emitenta	436 365,68	569 553,16
6) “Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	377 956 123,84	66 479 420,14
a) akcji i praw z nimi związanych	105 533 332,65	62 387 462,86
b) obligacji skarbowych	206 180 203,16	4 091 150,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	66 242 588,03	807,28
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
7) “Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:	-481 377 567,55	-595 748 830,86
a) akcji i praw z nimi związanych	-144 383 703,09	-584 253 003,70
b) obligacji skarbowych	-250 474 918,33	-3 841 100,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	-85 244 671,31	-6 819 109,13
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	-1 023 630,49	118 227,32
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	-250 644,33	-953 845,35
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
8) “Przychody z tytułu pokrycia szkody”; informacje o wielkości przychodów:	0,00	0,00
a) z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b) ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c) ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d) innych	0,00	0,00
III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechnie towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym:	1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014r.	1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015r.
1) koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2) koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3) koszty przechowywania	0,00	0,00
4) koszty transakcyjne	23 073,57	30 320,67
5) koszty zarządzania	0,00	0,00
6) koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7) inne	1 750 613,16	463 099,20
Razem	1 773 686,73	493 419,87

* Należne odsetki od papierów wartościowych są wykazywane w portfelu inwestycyjnym.

DODATKOWE INFORMACJE

W zestawieniu „Koszty otwartego funduszu pokrywane przez Towarzystwo w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym” pozycja koszty inne obejmuje koszty poniesione przez Towarzystwo na rzecz Funduszu z tytułu prowizji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres kończący się dnia 31 grudnia 2015 r. uwzględnia jedynie składki przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych w formie pieniężnej do dnia 31 grudnia 2015 r.

Do 31 stycznia 2014 r. Zakład Ubezpieczeń Społecznych odprowadza do wybranego funduszu emerytalnego 3,1% podstawy wymiaru składki na ubezpieczenie emerytalne. Poczynwszy od dnia 1 lutego 2014 r. Zakład Ubezpieczeń Społecznych przekazuje do funduszy emerytalnych 2,92% podstawy wymiaru ww. składki.

Zgodnie z art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, otwarty fundusz jest zobowiązany do zwrotu do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych nienależnie otrzymanej składki. Otwarty fundusz zwraca kwotę składki, ustaloną zgodnie z par. 1a art. 100, powiększoną o nominalną wartość opłaty pobraną przez towarzystwo zarządzające

otwartym funduszem. Zwrotu nienależnie otrzymanej składki dokonuje się poprzez potrącenia ze składek przekazywanych przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych do otwartego funduszu emerytalnego.

W roku 2016 Towarzystwo planuje dokonać zmiany prezentacji ujemnej części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego. Przedmiotowa zmiana zostanie wprowadzona w wyniku podjęcia uchwały WZA przenoszącej ujemną wartość z pozycji „Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego”do pozycji „Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy” w podpozycji „Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji” w roku 2016. Powyżej opisana zmiana nie będzie miała wpływu na wynik finansowy Funduszu w roku 2016.

ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

I. ZMIANY REGULACYJNE

Z dniem 1 lutego 2014 r. na mocy ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytury ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. 2013r. poz. 1717), zwanej dalej „ustawą zmieniającą” wprowadzone zostały między innymi następujące zmiany:

W dniu 3 lutego 2014 r. Fundusz umorzył na mocy art. 23 ustawy zmieniającej 51,5% jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka otwartego funduszu emerytalnego na dzień 31 stycznia 2014 r. i przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, działającego w imieniu i na rzecz Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, aktywa, o których mowa poniżej, o wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych.

W dniu 3 lutego 2014 r. Fundusz przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych następujące kategorie aktywów, w określonej poniżej kolejności, aż do osiągnięcia wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych według stanu na dzień 31 stycznia 2014 r.:

- 1) obligacje emitowane przez Skarb Państwa;
 - 2) obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2012 r. poz. 931, z późn. zm.), gwarantowane przez Skarb Państwa;
 - 3) środki pieniężne denominowane w walucie polskiej.
- Łączne wartość przekazanych aktywów wyniosła 6 946 849 501,52 zł.

W dniu 12 listopada 2014 r. zgodnie z art. 13 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, Fundusz przekazał na rachunek Zakładu Ubezpieczeń Społecznych kwotę 115 778 432,32 zł. Wpłata ta została uregulowana za osoby, które w okresie od dnia 1 lutego 2014 r. do dnia 30 października 2014 r. osiągnęły wiek, o którym mowa w art. 100c ust. 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

W dniu 8 grudnia 2014 r. Fundusz przekazał z powyższego tytułu, do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, kolejną transzę środków pieniężnych w wysokości 12 674 417,15 zł.

W okresie od dnia 1 lipca 2014 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. otwarty fundusz emerytalny będzie ustalał okresową stopę zwrotu w każdym dniu wyceny oraz przekazywał ją do organu nadzoru i podawał do publicznej wiadomości.

Zmianie uległ wykaz kategorii lokat, w które mogą inwestować otwarte fundusze poprzez m. in. wprowadzenie zakazu lokowania aktywów otwartego funduszu w:

- 1) obligacje, bony i inne papiery wartościowe, emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczki i kredyty, udzielane tym podmiotom;
- 2) obligacje, bony i inne papiery wartościowe, emitowane przez rządy lub banki centralne państw, a także pożyczki i kredyty, udzielane tym podmiotom;
- 3) obligacje, bony i inne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także depozyty, kredyty i pożyczki, gwarantowane lub poręczane przez te podmioty;
- 4) obligacje, bony i inne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez rządy lub banki centralne państw, a także depozyty, kredyty i pożyczki, gwarantowane lub poręczane przez te podmioty.

Zgodnie z art. 32 ustawy zmieniającej do dnia 4 lutego 2016 r. Fundusz może posiadać w swoich aktywach obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa, które zostały nabyte przed 4 lutym 2014 r. i nie zostały przekazane do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

W okresie od dnia wejścia w życie w/w ustawy, tj. 14 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. łączna wartość lokat aktywów otwartego funduszu emerytalnego w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa, nie może przekroczyć:

- 1) 10% wartości aktywów w okresie od dnia wejścia w życie w/w ustawy do dnia 31 grudnia 2014 r.;
- 2) 20% wartości aktywów w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.

Do dnia 31 grudnia 2017 r. łączna wartość lokat aktywów otwartego funduszu emerytalnego w akcje i prawa do akcji nie może być mniejsza niż:

- 1) 75% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2014 r.;
- 2) 55% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2015 r.;
- 3) 35% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2016 r.;
- 4) 15% wartości tych aktywów do dnia 31 grudnia 2017 r.

Poczynwszy od dnia 1 lutego 2014 roku Fundusz może pobierać opłaty wyłącznie w formie potrącenia określonej procentowo kwoty z wpłacanych składek, nie większej niż 1,75%, z tym że potrącenia dokonuje się przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

Wyżej opisane zmiany były wprowadzone w roku 2014. W 2015 roku nie wystąpiły inne zmiany.

Skład Zarządu Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.:

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodziły następujące osoby:

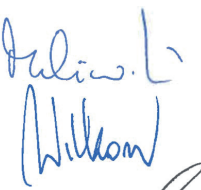
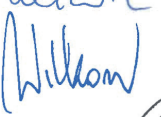
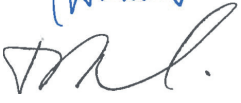
Artur Maliszewski – Prezes Zarządu
Paweł Wilkowiecki – Członek Zarządu
Tomasz Raszek – Członek Zarządu

W dniu 7 stycznia 2014 roku uchwałą nr 1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Tomasza Raszka do Zarządu Towarzystwa z powierzeniem funkcji Członka Zarządu Towarzystwa z dniem uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. W dniu 4 marca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na powołanie Pana Tomasza Raszka na Członka Zarządu Towarzystwa.

W dniu 16 czerwca 2014 roku uchwałą nr 1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Artura Maliszewskiego do Zarządu Towarzystwa z powierzeniem funkcji Prezesa Zarządu Towarzystwa z dniem uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. W dniu 26 sierpnia 2014 Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na powołanie Pana Artura Maliszewskiego na Prezesa Zarządu Towarzystwa. Ponadto – w 2014 roku w skład Zarządu wchodził również Pan Paweł Wilkowiecki – Członek Zarządu, powołany do Zarządu Towarzystwa w dniu 1 czerwca 2009 roku (decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 lipca 2009 roku).

W roku 2015 nie było zmian w składzie Zarządu Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego. Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera 42 kolejno numerowane strony.

Warszawa, dnia 17 marca 2016 r.

<i>Artur Maliszewski</i>	<i>Prezes Zarządu</i>	
<i>Paweł Wilkowiecki</i>	<i>Członek Zarządu</i>	
<i>Tomasz Raszek</i>	<i>Członek Zarządu</i>	
<i>Beata Kryczka-Bryskiewicz</i>	<i>Dyrektor Działu Rachunkowości i Księgowości Funduszy</i>	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

1.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 27, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
2.

Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Funduszu odpowiada Zarząd Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do członków Funduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wyrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5.

Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa sporządzonym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 38, punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. 2015.1675).
6.

Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

numer ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident

Wojciech Soleniec

Biegły Rewident

nr 11016

Ernst & Young Audyt Polska

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

spółka komandytowa

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 17 marca 2016 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 17 marca 2016 roku

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Nordea Powszechnne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, potwierdza zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów i zobowiązań funduszu oraz wynik finansowy przedstawione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Piotr Sawa

PEŁNOMOCCNIK

SBK C 23487

Marcin Szejka

PEŁNOMOCCNIK

SBK C 26200

INFORMACJA ZARZĄDU TOWARZYSTWA DLA CZŁONKÓW FUNDUSZU, OMAWIAJĄCA W SPOSÓB ZWIEŻŁY WYNIKI DZIAŁANIA FUNDUSZU W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Działalność lokacyjna Nordea OFE jest podporządkowana dążeniu do osiągnięcia maksymalnej rentowności dokonywanych lokat przy jednoczesnym zminimalizowaniu poziomu ryzyka inwestycyjnego. Na wysokość stopy zwrotu Funduszu w 2015 roku negatywnie wpłynęła koniunktura na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Jej główny indeks WIG20, w który Fundusz lokuje znaczącą część aktywów, zanotował ponad 19% spadek. Do takiego wyniku indeksu przyczyniło się ryzyko polityczne związane ze zmianą rządu i niepewność co do ostatecznego kształtu regulacji dotyczących opodatkowania banków, handlu detalicznego, przewalutowania kredytów frankowych i sposobów reformy górnictwa. Słaba kondycja warszawskiej giełdy była również wynikiem zmienności nastrojów na światowych rynkach kapitałowych, co skutkowało spadkiem sentymentu

do rynków rozwijających się. Pomimo niesprzyjającego otoczenia, Fundusz osiągnął roczną okresową stopę zwrotu wyższą od okresowej rocznej porównawczej stopy zwrotu publikowanej przez KNF.

Stopy zwrotu za rok 2015 wyniosły:

• Nordea OFE	- 5,819%
• Porównawcza roczna stopa zwrotu	- 7,244%
• WIG	- 9,625%
• Inflacja	- 0,500% (szacunek)

Z opublikowanych przez KNF w 2015 roku informacji o wynikach działalności inwestycyjnej otwartych funduszy emerytalnych wynika, że Nordea OFE osiągnął w okresie 36 miesięcy stopy zwrotu wyższe od większości konkurentów:

Okres	Stopa zwrotu Nordea OFE	Średnia ważona stopa zwrotu	Pozycja Nordea OFE w rankingu stóp zwrotu KNF
30.03.2012 – 31.03.2015	28,331%	25,129%	1
28.09.2012 – 30.09.2015	14,614%	12,717%	3

Poniższa tabela przedstawia stopy zwrotu Nordea OFE w porównaniu do wskaźnika inflacji i pozycję w rankingu stóp zwrotu OFE na dzień 31 grudnia 2015 roku za okres:

Okres	Stopa zwrotu Nordea OFE	Wskaźnik inflacji (szacunek)	Pozycja Nordea OFE w rankingu stóp zwrotu
Ostatnie trzy lata	3,8%	- 0,8%	5
Ostatnie pięć lat	17,2%	6,2%	3
Ostatnie dziesięć lat	55,7%	23,5%	4
Ostatnie piętnaście lat	180,1%	37,9%	3
Od początku działalności	265,8%	56,9%	2

Warszawa, dnia 17 marca 2016 r.

Artur Maliszewski

Prezes Zarządu

Paweł Wilkowiecki

Członek Zarządu

Tomasz Raszek

Członek Zarządu

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego

I. Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”) jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę członkom funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego. Realizując wyznaczony cel, osoby podejmujące decyzje o sposobie lokowania aktywów Funduszu dążą do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.
Fundusz jest funduszem o wysokim ryzyku, wynikającym z inwestowania znaczącej części aktywów w akcje, charakteryzujące się wysokim ryzykiem, i w dłużne papiery korporacyjne, z którymi wiąże się ryzyko kredytowe.

II. Wskaźniki, do których porównywane będą osiągane przez Nordea OFE stopy zwrotu
Przekazanie 51,5% aktywów Funduszu do ZUS w dniu 3 lutego 2014 roku, a także wprowadzenie rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 22 maja 2014 roku okresowej porównawczej stopy zwrotu (tzw. benchmarku) opartej w 80% na indeksie WIG zdecydowało o ryzykownym charakterze Funduszu. Warto jednak zauważyć, że ze względu na zredukowanie składki do OFE z 7,3% do 2,92% w przybliżeniu podobna część składki emerytalnej co w latach poprzednich jest inwestowana w ryzykowane instrumenty finansowe, co oznacza, że ryzyko wysokości emerytury pozostało na podobnym poziomie jak w latach poprzednich. Na podstawie analiz danych historycznych można oczekiwać, że w krótkim terminie wartość Funduszu może ulegać dużym wahaniom i przejściowo spadać, jednak w długim terminie można spodziewać się, że stopa zwrotu Funduszu będzie wyższa od wskaźników inflacji i oprocentowania lokat bankowych.
Adekwatnym wskaźnikiem, do którego porównywane będą wyniki Funduszu, jest okresowa porównawcza stopa zwrotu. W okresie do 30 czerwca 2016 roku stopa ta określona będzie zgodnie z przepisami 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 i jej przepisami wykonawczymi, zaś po 30 czerwca 2016 roku stopa ta będzie wyliczana w okresach miesięcznych i zostanie określona w analogiczny sposób, zgodnie z poniższym wzorem:

$$OPSZ = 0,8 * \left[\left(\frac{WIG_n}{WIG_k} - 1 \right) * 100\% \right] + 0,2 * \left(\sum_{l=k}^n \frac{WIBOR_l(3M) + 50 p.b.}{360} \right)$$

gdzie:
OPSZ – oznacza okresową porównawczą stopę zwrotu,
WIG_n – oznacza wartość Warszawskiego Indeksu Giełdowego w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu,
WIG_k – oznacza wartość Warszawskiego Indeksu Giełdowego w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu,
WIBOR_l(3M) – oznacza roczną stopę procentową trzymiesięcznych pożyczek udzielonych w walucie polskiej na warszawskim międzybankowym rynku finansowym w każdym dniu okresu, w którym oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu; wartość WIBOR(3M) w dniu, w którym nie jest publikowana wartość WIBOR(3M), jest równa wartości WIBOR(3M) z ostatniego dnia, w którym została opublikowana wartość WIBOR(3M).

W długim terminie, adekwatnym wskaźnikiem porównawczym jest ogłaszany przez Prezesa GUS „wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem” liczony za okres tak jak określono to w art. 181a. ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, tj. 72 miesięcy. Pozwala on ustalić realną stopę zwrotu funduszu w długim terminie.

III. Opis polityki inwestycyjnej
Długoterminowy cel Funduszu to maksymalizacja wartości dla uczestników, mierzona przyrostem wartości jednostki rozrachunkowej. Cel ten zarządzający Funduszem będą się starali osiągnąć poprzez oparcie konstrukcji portfela na spółkach notowanych na warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych generujących ponadprzeciętne stopy zwrotu z kapitału. Przy wyborze spółek do portfela szczególna uwaga będzie przykładana do oceny zdolności generowania gotówki przez przedsiębiorstwo i oceny projektów, w które generowana gotówka jest inwestowana. Głównym kryterium wyboru spółek do portfela Funduszu jest generowanie wartości. Strategia Funduszu opiera się na przeważaniu w portfolio spółek, które, w ocenie Zarządzających, poprzez generowanie gotówki, bądź poprzez wzrost zysków i rozwój będą budować wartość dodaną dla akcjonariuszy. Bardzo ważnym kryterium inwestycyjnym jest cena nabywanych akcji, w szczególności to jak cena rynkowa kształtuje się w odniesieniu do wartości wewnętrznej akcji. Fundusz inwestuje w spółki, które zdaniem Zarządzających mają ponadprzeciętny potencjał wzrostu ceny akcji przy danym poziomie ryzyka. Fundusz będzie prowadził politykę dywersyfikacji portfela mającą na celu ograniczenie ryzyka. W 2016 roku limit ustawowy dla inwestycji zagranicznych rośnie do 30% aktywów. Wraz z tymi zmianami Nordea OFE zakłada zwiększenie udziału inwestycji na zagranicznych rynkach akcji. Inwestycje w zagraniczne papiery wartościowe dają korzyści dywersyfikacji, płynności, uniezależniając wyniki funduszu od sytuacji makroekonomicznej Polski i dają możliwość lepszej dywersyfikacji sektorowej. Powody te zachęcają do zwiększenia zaangażowania inwestycji Funduszu na zagranicznych rynkach akcji.
Inwestycje w nieskarbowe papiery dłużne realizowane są w zależności od oceny ogólnej sytuacji gospodarczej, oceny ryzyka poszczególnych emitentów oraz relacji oczekiwanej stopy zwrotu w stosunku do stopy zwrotu z porównywalnych skarbowych papierów wartościowych. Preferowane są inwestycje w papiery notowane na rynku regulowanym bądź w alternatywnym systemie obrotu Catalist.
Niniejsza deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Funduszu została przygotowana stosownie do postanowień art. 189 Ustawy o OFE.