



PROSPEKT INFORMACYJNY

Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego za 2016 rok

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony w dniu 22 marca 2017 roku przez Nordea Powszechnie 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 2016r., poz. 291 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 22 marca 2017 r.

Szanowni Państwo,

Nordea Powszechnie 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 2016, chcielibyśmy krótko przypomnieć istotne zmiany w prawie i wydarzenia dotyczące systemu emerytalnego w Polsce, zaistniałe w ostatnich latach. W lutym 2014 roku, wszystkie otwarte fundusze emerytalne („OFE”), wypełniając nałożony przez ustawodawcę obowiązek, przekazały do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) 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 – pozostałe w OFE składki takich osób podlegają stopniowemu przekazywaniu do ZUS. Znowelizowane przepisy wprowadziły również zasadę tzw. dobrowolności przekazywania części przyszłej składki (w wysokości 2,92% podstawy wymiaru składek) do wybranego OFE. 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. Kolejne okno transferowe miało miejsce w 2016 roku. W terminie od 1 kwietnia do 31 lipca 2016 roku, Członek OFE mógł zdecydować o przeznaczeniu części przyszłej składki emerytalnej (o ile do emerytury w momencie podejmowania decyzji pozostało mu więcej niż 10 lat), niezależnie od dotychczasowego wyboru. W przypadku niezłożenia oświadczenia o przekazywaniu części przyszłych składek do OFE w żadnym z dotychczasowych terminów „okien transferowych”, całość składki jest obecnie ewidencjonowana na subkoncie w ZUS.

Dotychczasowa działalność Nordea OFE i stopień realizacji celów ustawowych

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 2016 roku pozytywnie wpłynęła koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Jej główny indeks WIG, w który Fundusz lokuje znaczącą część aktywów, zanotował ponad 11% wzrostu. Dzięki trafnym decyzjom dotyczącym doboru spółek do portfela, stopa zwrotu Funduszu była wyższa od wzrostu głównego indeksu giełdowego WIG i wyższa od rocznej okresowej porównawczej stopy zwrotu, określonej w „Deklaracji zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Nordea OFE”.

Stopy zwrotu w 2016 roku wyniosły:

- Nordea OFE 11,673%
- Roczna okresowa porównawcza stopa zwrotu 9,582%
- WIG 11,377%
- Inflacja 0,800%

Z opublikowanych przez KNF w 2016 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
29.03.2013 – 31.03.2016	8,188%	6,344%	4
30.09.2013 – 30.09.2016	2,058%	0,133%	4

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 2016 roku, stopa zwrotu Nordea OFE i inflacja wyniosły:

- Nordea OFE 30,846%
- Inflacja 7,098% (szacunek)

Poniższa tabela przedstawia stopy zwrotu Nordea OFE na dzień 31 grudnia 2016 roku za okres:

Okres	Trzyletni	Pięcioletni	Dziesięcioletni	Od początku działalności
Stopa zwrotu Nordea OFE	6,993%	36,394%	50,794%	308,500%

Nordea OFE w ubiegłym roku, w ramach nadzoru korporacyjnego, podejmował szereg działań mających na celu zabezpieczenie interesu Członków Funduszu. Działania powyższe polegały w szczególności na udziale i głosowaniu podczas obrad zgromadzeń akcjonariuszy spółek wchodzących w skład portfela Funduszu w istotnych sprawach dla wartości tych podmiotów lub podejmowaniu innych działań wynikających z uprawnień właścicielskich Funduszu, wspólnie z pozostałymi akcjonariuszami, np. złożenie wniosku akcjonariuszy mniejszościowych o zwolnienie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia. Ponadto, w 2016 roku, zostały wdrożone „Zasady nadzoru właścicielskiego w działalności inwestycyjnej Nordea OFE zarządzanego przez Nordea Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.”. Określają one sposób prowadzenia nadzoru właścicielskiego przez Nordea OFE wobec spółek portfelowych Funduszu oraz zasady postępowania przedstawicieli Nordea PTE w odniesieniu do istotnych aspektów związanych z działalnością inwestycyjną Funduszu. Dokument powyższy został opublikowany na stronie internetowej Nordea PTE.

Planowane kierunki działalności lokacyjnej

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, zadecydowało o ryzykownym charakterze Funduszu. Tak określona okresowa porównawcza stopa zwrotu obowiązywała do 30 czerwca 2016 roku.

Nordea PTE postanowiło kontynuować, po 30 czerwca 2016 roku, dotychczasową strategię inwestycyjną, określając w „Deklaracji zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Nordea OFE”, wskaźnik, do którego będą porównywane wyniki Funduszu również oparty w 80% na indeksie WIG. Tak wysokie zaangażowanie w akcje może świadczyć o ryzykownym charakterze Funduszu, jednak warto zauważyć, że ryzyko wysokości całkowitej emerytury jest niskie i nie uległo istotnej zmianie, gdyż w ostatnich latach obniżono składkę do OFE z 7,3% do 2,92%. W rezultacie, podobna część składki emerytalnej co w latach poprzednich, jest obecnie inwestowana na rynku akcji. Wartość inwestycji na rynku akcji może w krótkim terminie podlegać dużym wahaniom i przejściowo spadać, jednak na podstawie analiz danych historycznych można oczekiwać, że w długim terminie stopa zwrotu Funduszu będzie wyższa od wskaźników inflacji i zysków z oprocentowania lokat bankowych.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja wartości dla Członków Funduszu poprzez inwestycje w instrumenty finansowe, dozwolone 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 szczególną wagą

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, będą budować wartość dodaną dla akcjonariuszy, poprzez generowanie gotówki, bądź poprzez wzrost zysków, wypłacanych dywidend i rozwój. 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 ceny akcji przy danym poziomie ryzyka. Nordea OFE będzie prowadził politykę dywersyfikacji portfela, mającą na celu ograniczenie ryzyka.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku 78,15% aktywów Funduszu stanowiły akcje polskie, a 7,78% akcje zagraniczne. Inwestycje w akcje zagraniczne dają korzyści dywersyfikacji, płynności i uniezależniają wyniki Funduszu od rynku lokalnego, rozwoju polskiej gospodarki i regulacji prawnych wprowadzanych przez ustawodawcę. Budując portfel akcji notowanych na zagranicznych rynkach, Nordea OFE dąży do wykorzystania potencjału wzrostu, jaki oferują te rynki w średnim i długim terminie, i jednocześnie ograniczenia ryzyka inwestycyjnego poprzez odpowiednią dywersyfikację portfela tych lokat.

Alokacje aktywów Nordea OFE w nieskarbowe dłużne papiery wartościowe realizowane są z uwzględnieniem przeprowadzonej przez Zarządzających 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.

W związku z planowaną zmianą przepisów prawa, dotyczących otwartych funduszy emerytalnych i związaną z tym niepewnością, co do ostatecznego kształtu OFE, należy oczekiwać podobnego lub nieznacznie mniejszego zaangażowania Funduszu, zarówno w akcje, polskie jak i zagraniczne w 2017 roku. Pragniemy wskazać, że ostateczny kształt zmian może, w ocenie Nordea PTE, znacząco wpłynąć na realizowaną strategię inwestycyjną Nordea OFE w 2017 roku.

Z poważaniem,



Informacja o wartościach jednostki rozrachunkowej

Poniższa tabela prezentuje wartość jednostki rozrachunkowej Nordea OFE:

Data	20.05.1999	31.12.2006	31.12.2011	31.12.2013	31.12.2016
Wartość jednostki rozrachunkowej (w złotych)	10,00	27,09	29,95	38,18	40,85

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Nordea OFE

Poniższa tabela przedstawia stopy zwrotu Nordea OFE na dzień 31 grudnia 2016 roku za okres:

Okres	Trzyletni	Pięcioletni	Dziesięcioletni	Od początku działalności
Stopa zwrotu Nordea OFE	6,993%	36,394%	50,794%	308,500%

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 30 września 2013 roku do 30 września 2016 roku, wyniosła 0,133%. Stopa zwrotu Nordea OFE za ten sam okres wyniosła 2,058%.

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 instrumentów finansowych 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 wywierania 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 możliwości nienależytego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez 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 zmieniającej przepisy regulujące działalność otwartych funduszy emerytalnych („Nowelizacja”), istotnie wzrosło ryzyko inwestycyjne Nordea OFE ze względu na wprowadzony zakaz lokowania środków OFE w obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa.

Zgodnie z „Deklaracją zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Nordea OFE” modelowy poziom akcji w portfelu Funduszu został określony na relatywnie wysokim poziomie (80%). Zapowiadane kolejne zmiany w systemie emerytalnym, zakładające przekształcenie OFE w fundusze inwestycyjne oraz przekazanie ich istotnej części na Fundusz Rezerwy Demograficznej, mogą przyczynić się do dalszego wzrostu ryzyka inwestycyjnego Nordea OFE.

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. Jednak przyjęta pod koniec 2013 roku Nowelizacja zwiększyła limity inwestycyjne, dotyczące lokat denominowanych w walutach zagranicznych, co oznacza, że 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 2016 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

2 Prospekt informacyjny NORDEA OFE

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 dodatkowe 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 jednak Nordea OFE nie gwarantuje osiągnięcia tego celu.
- II. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Członek Nordea OFE 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 Nordea OFE nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Nordea OFE;
 - przejęcie zarządzania otwartym funduszem emerytalnym przez inne towarzystwo – na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego inne towarzystwo może, bez zgody Członka Nordea OFE, 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. Zwracamy uwagę, że dnia 20 czerwca 2016 roku Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. podpisało umowę, zgodnie z którą zobowiązało się do przejęcia zarządzania Nordea OFE. Warunkiem sfinalizowania transakcji jest uzyskanie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego;
 - zmianę Depozytariusza – Depozytariusz wykonuje swoje czynności na podstawie umowy zawartej z otwartym funduszem emerytalnym. Zakres obowiązków Depozytariusza określa dodatkowo ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Zmiana Depozytariusza nie wymaga zgody Członka Nordea OFE;
 - 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 o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych i jej przepisach wykonawczych. Zmiana polityki inwestycyjnej otwartego funduszu emerytalnego nie wymaga zgody Członka Nordea OFE.
- 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 Nordea OFE narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.
- V. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi, dotyczącymi otwartego funduszu emerytalnego – wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych, dotyczących otwartych funduszy emerytalnych, w szczególności w zakresie dozwolonych kategorii lokat oraz ograniczeń i limitów inwestycyjnych, co może niekorzystnie wpłynąć na wartość i zmienność jednostek rozrachunkowych otwartego funduszu emerytalnego. Kolejne zmiany w systemie emerytalnym, zapowiadane w ogłoszonym w lipcu 2016 roku Programie Budowy Kapitału, zakładają przekształcenie otwartych funduszy emerytalnych w fundusze inwestycyjne, zmianę charakteru środków zarządzanych przez OFE oraz przekazanie ich istotnej części na Fundusz Rezerwy Demograficznej.

STATUT NORDEA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

(Tekst jednolity Statutu Nordea OFE, uwzględniający zmiany wprowadzone przez NWZ Nordea PTE S.A. dnia 26 kwietnia 2016 roku oraz dnia 28 czerwca 2016 roku. Zezwolenie KNF na zmianę Statutu Nordea OFE z dnia 19 lipca 2016 roku. Ogłoszony dnia 5 sierpnia 2016 roku, 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 przejęcia 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 dokonany 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 wykreslenia 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 Przeliczenie 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. Przeliczanie 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.
- 5.10 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. 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 przepis 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% wartości zrealizowanych transakcji nabywania lub zbywania papierów wartościowych,
- b) tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwie UE:
- (i) 0,35% wartości zrealizowanych transakcji nabywania lub zbywania papierów wartościowych na rzecz krajowego domu maklerskiego,
- (ii) 2% wartości zrealizowanych transakcji nabywania lub zbywania papierów wartościowych 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 rozliczenie pojedynczej transakcji - w wysokości nie większej niż równowartość w złotych kwoty USD 190, przeliczonej po kursie dnia ogłoszonego przez Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna;
- za realizację przelewów zagranicznych - w wysokości nie większej niż 0,2% kwoty przelewu, przy czym minimalnie 40 zł i maksymalnie 200 zł;
- za usługi telekomunikacyjne - w wysokości nie większej niż równowartość w złotych USD 8 za przelew, przeliczonej po kursie dnia ogłoszonego przez Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna.

- 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.

- 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.
- 9.11 Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów, pokrywa Towarzystwo.
- 9.12 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.

4 Prospekt informacyjny NORDEA OFE

- 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”. Treść zezwolenia Organu Nadzoru na przejęcie zarządzania Funduszem będzie ogłoszona w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna” oraz na stronie internetowej www.nordeapolska.pl.
- 12.2 Fundusz ogłasza prospekt informacyjny Funduszu, zawierający Statut, ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu, a także Deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągane przez Fundusz stopy zwrotu, zwany dalej Prospektem Informacyjnym, w dzienniku, o którym mowa w ust. 12.1 powyżej, w terminie trzech tygodni od zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa sprawozdania finansowego Funduszu. Ponadto Fundusz ogłasza Prospekt Informacyjny Funduszu na stronie internetowej www.nordeapolska.pl.
- 12.3 Fundusz udostępnia Prospekt Informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przy czym powinno to nastąpić przed zawarciem umowy z Funduszem.
- 12.4 Fundusz udostępnia Prospekt Informacyjny, wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie członka Funduszu.
- 12.5 Jeżeli członek Funduszu zwróci się na piśmie o udostępnienie Prospektu Informacyjnego, Fundusz przesyła członkowi ostatnio ogłoszony Prospekt Informacyjny, wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na koniec pierwszego półrocza roku kalendarzowego.
- 12.6 Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągane przez Fundusz stopy zwrotu („informacja roczna”).
- 12.7 Pierwsza informacja roczna jest sporządzana przez Fundusz w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia, o którym mowa w art. 81 ust. 1 ustawy określonej w Art. 13 ust. 13.4 Statutu, a każda kolejna w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej niż co 12 miesięcy licząc od dnia następnego po dniu kończącym poprzedni okres zestawienia. Informacja jest przesyłana członkom Funduszu w terminie do 14 dni od dnia sporządzenia.
- 12.8 Informacja roczna zawiera ponadto następujące informacje:
- 12.9 a) stopy zwrotu Funduszu osiągane w przeszłości;
- 12.10 b) wysokość opłat, o których mowa w Art. 9 ust. 9.1 Statutu oraz kosztów, o których mowa w Art. 9 ust. 9.4 – 9.10 oraz ust. 9.13 i ust. 9.14 Statutu;
- 12.11 c) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
- 12.12 Informacja roczna jest przesyłana w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu. Tryb i formy przysyłania informacji rocznej, stosowane w Funduszu to:
- 12.13 a) forma pisemna informacji rocznej, przesyłana członkowi Funduszu w postaci korespondencji wysyłanej zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres korespondencyjny, albo
- 12.14 a) forma elektroniczna informacji rocznej:
- 12.15 (i) przesyłana członkowi Funduszu drogą elektroniczną na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres poczty elektronicznej (e-mail), lub
- 12.16 (ii) przesyłana członkowi Funduszu drogą elektroniczną na indywidualne konto członka Funduszu dostępne po zalogowaniu w serwisie internetowym, udostępnianym przez Fundusz.
- 12.17 W przypadku braku uzgodnienia z członkiem Funduszu w powyższym zakresie, Fundusz przesyła informację roczną w formie pisemnej, na ostatnio wskazany przez członka Funduszu adres korespondencyjny. Członek Funduszu może w każdym czasie zwrócić się do Funduszu o zmianę tej formy na jedną z form elektronicznych wskazanych powyżej.
- 12.18 Fundusz, na żądanie członka Funduszu, udziela mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku. Informacja jest przesyłana w trybie i formie określonych dla informacji rocznej, zgodnie z Art. 12 ust. 12.5.
- 12.19 Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury swoich aktywów, z zastrzeżeniem punktów a) - c) poniżej:
- 12.20 a) W odstępach miesięcznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka część aktywów została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w Art. 10 niniejszego Statutu według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu.
- 12.21 b) W odstępach półrocznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach, podając informację o emitencie poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni dzień wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1% wartości aktywów Funduszu.
- 12.22 c) Pełna informacja o strukturze aktywów Funduszu z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1% wartości aktywów Funduszu, jest udostępniana na koniec każdego okresu rocznego.
- 12.23 Informacje, o których mowa w punktach a)-c) Fundusz przekazuje niezwłocznie do Organu Nadzoru oraz publikuje na ogólnodostępnej stronie internetowej.
- 12.24 Fundusz przesyła członkowi Funduszu informację w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu na podstawie Art. 12 ust. 12.5 o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka w związku z ukończeniem przez członka wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków.

13. ARTYKUŁ 13: POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 13.1 Fundusz otwiera rachunek rezerwowy, na który przekazywane są środki zgodnie z postanowieniami ustawy, o której mowa w ust. 13.4 niniejszego Artykułu. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
- 13.2 Rachunkowość Funduszu oraz termin sporządzania, badania i składania do ogłoszenia sprawozdań finansowych regulują przepisy ustawy o rachunkowości.
- 13.3 Roczne sprawozdania finansowe Funduszu zatwierdza Towarzystwo w formie uchwały Walnego Zgromadzenia.
- 13.4 Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
- 13.5 W sprawach o roszczenia ze stosunków prawnych między członkami Funduszu a Funduszem lub jego organem orzekają sądy ubezpieczeń społecznych właściwe dla miejsca zamieszkania członka Funduszu.
- 13.6 W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j.: Dz. U. z 2013r., poz. 989 z późn. zm.) i innych aktów prawnych.”

NORDEA OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

1. FUNDUSZ
Nazwa Funduszu
Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny, zwany dalej: „Funduszem” lub „Nordea OFE”, wpisany został do Rejestru Funduszy Emerytalnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny i Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFe 11. Fundusz, będąc otwartym funduszem emerytalnym w rozumieniu ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. (tekst jednolity: Dz.U. 2013 poz. 989 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą”, działa w oparciu o przepisy ww. ustawy i zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi (obecna nazwa – Urząd Komisji Nadzoru Finansowego) z dnia 2 lutego 1999 r. (sygnatura pisma DPL WF 2999/1/13/1). Fundusz ma charakter otwarty, tzn. liczba jego członków i czas działania są nieograniczone.

Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Nordea OFE 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.

Długoterminowy cel Funduszu to maksymalizacja wartości dla uczestników, mierzona przyrostem wartości jednostki rozrachunkowej.

Stosowane ograniczenia inwestycyjne
W działalności lokacyjnej do końca stycznia 2014 r. stosowane były ograniczenia inwestycyjne zgodne z przepisami Ustawy, rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia

działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2011 r. nr 90, poz. 517) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2003 r. w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju (Dz. U. z 2003 r. nr 229, poz. 2286 ze zm.).

Od 1 lutego 2014 r. w działalności lokacyjnej stosowane są ograniczenia zgodne z przepisami Ustawy oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2014 r., poz. 139).

Zgodnie z art. 144 Ustawy, aktywa Funduszu nie były lokowane w akcje lub inne papiery wartościowe emitowane przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa ani przez podmioty związane w stosunku do Towarzystwa.

2. TOWARZYSTWO
Nordea OFE jest zarządzany przez Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., zwane dalej „Towarzystwem”, z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 27, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000010345.

Od dnia 10 czerwca 2008 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania jedynym właścicielem Towarzystwa jest Nordea Life Holding A/B z siedzibą w Szwecji, Smålandsgatan 17 H 102 105 71 Sztokholm.

3. DEPOZYTARIUSZ
Funkcję Depozytariusza Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A., zwany dalej „Depozytariuszem”, z siedzibą przy ulicy Senatorskiej 16 w Warszawie. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa.

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku, gdyż zdaniem Zarządu Towarzystwa, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

W dniu 20 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. oraz Walne Zgromadzenie (Spółka) wyraziły zgodę na zbycie przez Spółkę na rzecz Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. („Aegon”) przedsiębiorstwa Spółki w rozumieniu przepisu art. 551 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny, obejmującego w szczególności zarządzanie funduszem Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny („Nordea OFE”) (przekazanie zarządzania otwartym funduszem emerytalnym, o którym mowa w art. 66 ust. 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych) („Ustawa”) jak również składniki materialne i niematerialne Spółki związane z zarządzaniem Nordea OFE.

W dniu 20 czerwca 2016 roku, w oparciu o wymagane zgody, została zawarta pomiędzy Spółką a Aegon Umowa sprzedaży przedsiębiorstwa oraz Umowa o przejęcie zarządzania Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym.

W dniu 22 lipca 2016 roku został złożony w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na przejęcie zarządzania Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym.

Do dnia sporządzenia sprawozdania Komisja Nadzoru Finansowego nie wydała decyzji w przedmiotowej sprawie. Zarząd spodziewa się pozytywnej decyzji Organu Nadzoru w pierwszym półroczu 2017 roku.

5. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU
Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w języku polskim i w walucie polskiej oraz przechowywane od dnia 10 października 2016 roku w siedzibie Moventum Sp z o.o. przy ul. Cybernetyki 21 w Warszawie, której to spółce powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. 2016, poz. 1047 z późn. zm.).
- 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).
- 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.).

Do dnia 9 października 2016 roku księgi Funduszu były prowadzone i przechowywane w siedzibie Towarzystwa przy Al. Jana Pawła II 27 w Warszawie.

Podstawowe zasady rachunkowości zostały przedstawione poniżej.

5.1 Operacje dotyczące kapitału
Wpłaty dokonane: na rzecz członków Funduszu, na rachunek premiiowy, na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego oraz na rachunek rezerwowy ujmowane są na dzień ich otrzymania.

Przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe podlegają przekazane do Funduszu składki pieniężne wraz z odsetkami z tytułu opóźnień ZUS w przekazywaniu składek oraz otrzymane wypłaty transferowe.

Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu podlegają przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata. Przeliczenie następuje według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.

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

Środki pieniężne otrzymane przez Fundusz z tytułu wpłat na rachunek rezerwowy, rachunek premiiowy lub na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego podlegają przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, na jakich przeliczane są środki wpłacane na rzecz członków Funduszu.

Zwiększenie kapitału Funduszu, kapitału rezerwowego, kapitału premiiowego oraz kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmowane jest w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia.

Zmniejszenie kapitału Funduszu ujmowane jest na dzień przeliczania jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne. Środki pieniężne pochodzące z umorzenia jednostek rozrachunkowych wykazywane są na rachunku przeliczeniowym.

Środki wpłacone do funduszu przez towarzystwo, podmiot, o którym mowa w art. 153 ust. 1 ustawy, lub depozytariusza z tytułu powstania szkód, o których mowa w art. 48 ust. 1, art. 153 ust. 5 lub art. 160 ust. 2 ustawy, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny następującym po dniu ich przekazania, według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty.

5.2 Rachunek rezerwowy
Na podstawie art. 181 ust. 1 Ustawy, Fundusz utworzył rachunek rezerwowy, na który są przenoszone środki zgromadzone na rachunku premiiowym, do których Towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania.

W bieżącym roku obrotowym z rachunku premiiowego na rachunek rezerwowy przeniesiono 3 415 678,19 złotych polskich. Z rachunku rezerwowego umorzono jednostki rozrachunkowe a uzyskane z umorzenia środki wycofano i przekazano Towarzystwu:

- w dniu 30 kwietnia 2016 r. – 1 727 087,20 złotych polskich;
- w dniu 30 października 2016 r. – 1 724 072,02 złotych polskich.

5.3 Rachunek premiiowy
Na podstawie art. 182a ust. 1 Ustawy Nordea OFE prowadzi rachunek premiiowy.

Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie wynoszącej w skali miesiąca równowartość 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto 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.

Do dnia przeliczenia środki wpłacone przez Towarzystwo z tytułu rachunku premiiowego ujmuje się w księgach Funduszu jako zobowiązanie z tytułu nieprzeliczonych jednostek rozrachunkowych na rachunku premiiowym.

Środki należne Funduszowi od Towarzystwa z tytułu wpłaty na rachunek premiiowy przeliczane są na jednostki rozrachunkowe na rachunku premiiowym.

Zgodnie z art. 182a ust. 3 Ustawy, w pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez organ nadzoru do publicznej wiadomości średniej ważonej stopy zwrotu funduszy:

- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu, nabywa uprawnienie do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiiowym;

- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, przekazuje wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiovym do otwartego funduszu;
- towarzystwa zarządzające pozostałymi funduszami uzyskują uprawnienie do wycofania odpowiedniej części środków zgromadzonych na rachunku premiovym; wysokość środków, co do których towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania, jest liczona w sposób proporcjonalny w zależności od uzyskanej przez dany fundusz stopy zwrotu.

Ta część środków zgromadzonych na rachunku premiovym, która nie podlega zwrotowi do Towarzystwa, stanowi przychód Funduszu. Kierując się zasadą ostrożności, Fundusz rozpoznaje przychód z tytułu zwrotu środków z rachunku premiovego dopiero w momencie ogłoszenia przez organ nadzoru średniej ważonej stopy zwrotu.

Towarzystwo może wycofać środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w ostatnim dniu roboczym kwietnia i października, pod warunkiem spełnienia wymagań określonych w art. 181a ust.1 Ustawy.

5.4 Składniki portfela inwestycyjnego

Operacje dotyczące transakcji nabycia/zbycia składników portfela inwestycyjnego na rynku krajowym i zagranicznym ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia transakcji na podstawie dowodu księgowego potwierdzającego ich dokonanie.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską i inne opłaty, z wyłączeniem opłat dla Depozytariusza.

Jeśli przedmiotem umowy są składniki portfela z należnymi odsetkami, odsetki te ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.

Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

W przypadku nabycia lub zbycia praw majątkowych innych niż opisane powyżej, prawa te ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie rozliczenia, na podstawie dokumentu potwierdzającego rozliczenie transakcji zakupu lub sprzedaży.

Instrumenty finansowe nabyte na rynku nieposiadającym gwarancji rozliczenia, wprowadzone do portfela Funduszu na dzień zawarcia transakcji nie są brane pod uwagę przed dniem ich faktycznego rozliczenia, przy procedurze określania metodą FIFO sprzedawanej części portfela. Oznacza to, że w pierwszej kolejności sprzedawane są składniki portfela, do których przypisana jest najwyższa cena nabycia lub najwyższa wartość w cenie nabycia, powiększona o amortyzację w przypadku instrumentów dłużnych.

Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w zestawieniach analitycznych, w których są dokonywane zmiany dotyczące liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych lub w papierach wartościowych z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy. Należną dywidendę wypłacaną w środkach pieniężnych ujmuje się w należnościach, natomiast papiery wartościowe otrzymywane z tytułu dywidendy są ujmowane w portfelu inwestycyjnym.

Prawa poboru oraz prawa do otrzymania dywidendy akcji nienotowanych na rynkach regulowanych ujmuje się w księgach na dzień następny po dniu ustalenia tych praw.

Niewykonane prawa poboru akcji umarza się według ceny równej zeru na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje.

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, począwszy 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, są wyceniane 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 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. nie miały miejsca żadne zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Niniejsze sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 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).

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.

Prospekt informacyjny NORDEA OFE

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.

10. INNE INFORMACJE

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

BILANS NORDEA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

BILANS FUNDUSZU (w złotych)		Stan na 31 grudnia 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2016 r.
I.	Aktywa	6 443 607 469,34	7 162 692 668,75
1.	Portfel inwestycyjny	6 415 497 393,65	7 146 549 802,25
2.	Środki pieniężne:	26 786 368,06	11 688 561,49
	a) na rachunkach bieżących	0,00	64 920,35
	b) na rachunku przeliczeniowym	7 375 240,06	10 820 909,54
	- na rachunku wpłat	7 340 309,34	10 783 939,11
	- na rachunku wypłat	34 930,72	36 970,43
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
	c) na pozostałych rachunkach	19 411 128,00	802 731,60
3.	Należności:	1 323 707,63	4 454 305,01
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	3 349 945,25
	b) z tytułu dywidend	1 264 498,75	1 058 363,61
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	15 345,69	3 070,62
	e) od towarzystwa	43 863,19	42 765,53
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,00	0,00
	g) pozostałe należności	0,00	160,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	8 440 096,21	8 265 154,15
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	757 279,74	1 526 518,92
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	1 098 695,77	1 312,49
4.	Wobec towarzystwa	0,00	163 487,91
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	318 025,35	11 539,19
8.	Pozostałe zobowiązania	6 173 017,15	6 461 060,74
9.	Rozliczenia międzyokresowe	93 078,20	101 234,90
III.	Aktywa netto (I-II)	6 435 167 373,13	7 154 427 514,60
IV.	Kapitał funduszu	1 860 726 324,16	1 832 244 833,46
V.	Kapitał rezerwowy	-5 539 027,26	-5 574 508,29
VI.	Kapitał premiowy	-166 688,55	98 115,11
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	-14 092 377,23	0,00
VIII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	4 594 239 142,01	5 327 659 074,32
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	2 728 254 045,88	2 881 487 165,64
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	819 378 383,27	885 554 017,42
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 046 606 712,86	1 560 617 891,26
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
IX.	Kapitał i akumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV + V)	6 435 167 373,13	7 154 427 514,60

* wraz z odsetkami od dłużnych papierów wartościowych

Warszawa, 10 lutego 2017r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NORDEA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)		Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.
I.	Przychody operacyjne	179 053 219,46	210 657 281,55
1.	Przychody portfela inwestycyjnego:	176 468 472,91	190 369 338,70
	a) dywidendy i udziały w zyskach	138 623 560,41	158 166 355,19
	b) odsetki, w tym	37 844 912,50	32 202 983,51
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	34 438 111,30	30 902 290,61
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	3 406 801,20	1 300 692,90

	- 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 i kredytów w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	153 577,88	92 995,57
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	2 361 540,79	1 230 243,11
4.	Pozostałe przychody	69 627,88	18 964 704,17
II.	Koszty operacyjne	46 653 549,76	57 424 161,79
1.	Koszty zarządzania funduszem	37 481 864,87	35 264 857,75
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	4 164 651,69	3 918 317,62
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 221 734,63	1 187 205,89
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	-258 551,73	-544 321,93
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	3 474 296,35	2 028 780,33
8.	Koszty danin publicznoprawnych	569 553,16	1 476 944,90
9.	Pozostałe koszty	0,79	14 092 377,23
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	132 399 669,70	153 233 119,76
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-529 269 410,72	580 186 812,55
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	66 479 420,14	66 175 634,15
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-595 748 830,86	514 011 178,40
V.	Wynik z operacji (III + IV)	-396 869 741,02	733 419 932,31
VI.	Przychody z tytułu pokrycia strat	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	-396 869 741,02	733 419 932,31

Warszawa, 10 lutego 2017 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO NORDEA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU (w złotych)		Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto	-447 298 514,71	719 260 141,47
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 882 465 887,84	6 435 167 373,13
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	-396 869 741,02	733 419 932,31
1.	Wynik z inwestycji	132 399 669,70	153 233 119,76
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	66 479 420,14	66 175 634,15
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-595 748 830,86	514 011 178,40
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-50 428 773,69	-14 159 790,84
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	144 632 607,81	151 355 980,65
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	195 061 381,50	165 515 771,49
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	-447 298 514,71	719 260 141,47
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	6 435 167 373,13	7 154 427 514,60
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym	-1 259 936,1497	-791 973,7220
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	177 178 805,9640	175 918 869,8143
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	175 918 869,8143	175 126 896,0923
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	17 149,6865	17 802,7506
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	17 802,7506	25 579,1596
7.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
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	38,84	36,58
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	36,58	40,85
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-5,82	11,67
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	34,93	33,72
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	42,47	40,85
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	36,58	40,85

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NORDEA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w złotych)		Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	6 882 465 887,84	6 435 167 373,13
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 911 085 946,43	1 860 726 324,16
1.1	Zmiany w kapitale funduszu	-50 359 622,27	-28 481 490,70

	a/ zwiększenia z tytułu	136 418 384,17	129 623 121,45
	- wpłat członków	126 743 039,30	126 852 229,21
	- otrzymanych wpłat transferowych	9 675 344,87	2 770 892,24
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
	b/ zmniejszenia z tytułu	186 778 006,44	158 104 612,15
	- wypłat transferowych	5 845 481,11	2 774 652,49
	- wypłat osobom uprawnionym	38 106 433,32	28 487 595,54
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustania prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	142 826 092,01	126 842 364,12
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 860 726 324,16	1 832 244 833,46
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-5 506 233,85	-5 539 027,26
2.1	Zmiany w kapitale rezerwowym	-32 793,41	-35 481,03
	a/ zwiększenia z tytułu	3 996 014,96	3 415 678,19
	- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	3 996 014,96	3 415 678,19
	b/ zmniejszenia z tytułu	4 028 808,37	3 451 159,22
	- wypłat na rzecz towarzystwa	4 028 808,37	3 451 159,22
	- pozostałe	0,00	0,00
2.2	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-5 539 027,26	-5 574 508,29
3.	Kapitał premiiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-130 330,54	-166 688,55
3.1	Zmiany w kapitale premiiowym	-36 358,01	264 803,66
	a/ zwiększenia z tytułu	4 218 208,68	4 224 803,78
	- wpłat towarzystwa	4 218 208,68	4 224 803,78
	b/ zmniejszenia z tytułu	4 254 566,69	3 960 000,12
	- zasilenia rachunku rezerwowego	3 996 014,96	3 415 678,19
	- zasilenia funduszu	258 551,73	544 321,93
	- pozostałe	0,00	0,00
3.2	Kapitał premiiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-166 688,55	98 115,11
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	-14 092 377,23	-14 092 377,23
4.1	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	14 092 377,23
	a/ zwiększenia z tytułu	0,00	14 092 377,23
	- wpłat towarzystwa	0,00	14 092 377,23
	b/ zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00
	- zasilenia funduszu	0,00	0,00
	- wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	0,00
4.2	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	-14 092 377,23	0,00
5.	Wynik finansowy	4 594 239 142,01	5 327 659 074,32
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	6 435 167 373,13	7 154 427 514,60

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
NORDEA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU 2016.12.31					
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 skarbowe	-	-	-	-
2	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	-	-	-	-
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 1994r. O autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym	-	-	-	-
12	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	-	122 506,59	122 506,59	1,71%
	Depozyt w Banku Handlowym w Warszawie S.A. (zapadalność 2.01.2017 r.)	1	122 506,59	122 506,59	1,71%
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	-	129 000,00	129 928,62	1,82%
	BRE BANK HIPOTECZNY SA MBHPA19 15.06.2018	10 000	10 000,00	10 134,11	0,14%
	BRE BANK HIPOTECZNY SA MBHPA15 16.06.2017	50 000	50 000,00	50 061,00	0,70%
	BRE BANK HIPOTECZNY SA MBHPA18 20.04.2017	20 000	20 000,00	20 155,30	0,28%
	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PEOH205 09.12.2017	4 000	4 000,00	4 034,03	0,06%
	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PEOH204 22.02.2022	45 000	45 000,00	45 544,18	0,64%
16	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej	-	28 575,60	33 865,80	0,47%
	Obligacje Miasta Stołecznego Warszawa WAW1019 25/10/2019	30 000	28 575,60	33 865,80	0,47%
17	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej	-	2 500,20	2 501,99	0,04%
	Obligacje Miasta Kraków KRAK0619 25/06/2019	4 167	2 500,20	2 501,99	0,04%
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	-	-	-	-
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	-	549 775,00	557 702,69	7,80%
	OBLIGACJE CYFROWY POLSAT SA CPS0721 21.07.2021	59 300	59 300,00	61 936,48	0,87%
	OBLIGACJE GETIN NOBLE BANK SA NOBL0618 29.06.2018	400	40 000,00	39 204,62	0,55%
	OBLIGACJE mBANK SA MBK0125 17.01.2025	400	40 000,00	40 871,92	0,57%
	OBLIGACJE AB SA ABE0819 12.08.2019	2 500	25 000,00	25 463,29	0,36%
	OBLIGACJE BOŚ SA BOG0222 28.02.2022	47 000	47 000,00	47 779,05	0,67%
	OBLIGACJE CCC SA CCC0619 10.06.2019	40 000	40 000,00	40 371,78	0,56%
	OBLIGACJE DOM DEVELOPMENT SA DOM0217 02.02.2017	4 000	40 000,00	40 982,98	0,57%
	OBLIGACJE DOM DEVELOPMENT SA DOM0620 12.06.2020	1 000	10 000,00	10 066,13	0,14%
	OBLIGACJE DOM DEVELOPMENT SA DOM1121 15.11.2021	15 000	15 000,00	15 067,35	0,21%
	OBLIGACJE ECHO INVESTMENT SA ECH0417 28.04.2017	2 500	25 000,00	25 303,02	0,35%
	OBLIGACJE ECHO INVESTMENT SA ECH1120 18.11.2020	4 000	40 000,00	40 158,12	0,56%
	OBLIGACJE GTC SA GTC0418 30.04.2018	150	15 000,00	15 355,43	0,21%
	OBLIGACJE KRUK SA KRU0517 20.05.2017	4 000	4 000,00	4 066,64	0,06%
	OBLIGACJE KRUK SA KRU0618 25.06.2018	2 595	2 595,00	2 675,50	0,04%
	OBLIGACJE KRUK SA KRU0621 08.06.2021	5 000	5 000,00	5 067,70	0,07%
	OBLIGACJE KRUK SA KRU0818 13.08.2018	1 900	1 900,00	1 972,54	0,03%
	OBLIGACJE KRUK SA 13.11.2021	15 000	15 000,00	15 093,15	0,21%
	OBLIGACJE KRUK SA 18.10.2022	15 000	15 000,00	15 151,20	0,21%
	OBLIGACJE KRUK SA KRU1220 03.12.2020	17 980	17 980,00	18 211,94	0,25%
	OBLIGACJE ROBYG SA 23.07.2021	8 000	8 000,00	8 219,44	0,12%
	OBLIGACJE ORBIS SA 29.07.2021	4 000	4 000,00	4 108,24	0,06%
	OBLIGACJE MILLENNIUM SA MIL0317 28.03.2017	50 000	50 000,00	50 429,95	0,71%
	OBLIGACJE PGNIG SA PGN0617 19.06.2017	3 000	30 000,00	30 146,24	0,42%
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	-	4 164 579,71	5 588 867,07	78,15%
	AAT HOLDING S.A.	297 000	7 128,00	5 179,68	0,07%
	AB S.A.	875 003	17 948,02	29 470,10	0,41%
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	1 000 000	10 671,45	24 000,00	0,34%
	AC S.A.	256 324	6 227,15	10 765,61	0,15%
	ADIUVO INVESTMENTS S.A.	59 400	1 306,80	1 654,29	0,02%
	ALIOR BANK S.A.	2 690 471	134 866,34	147 437,81	2,06%
	ALUMETAL S.A.	474 601	16 611,04	29 064,57	0,41%
	AMICA WRONKI S.A.	250 676	31 672,47	46 736,03	0,65%
	AMREST HOLDINGS SE	185 620	36 555,77	54 976,93	0,77%
	APATOR S.A.	263 600	6 287,52	7 834,19	0,11%
	APLISENS S.A.	299 278	1 794,14	3 752,95	0,05%
	ARTIC PAPER S.A.	95 514	1 167,72	527,24	0,01%
	ASSECO POLAND S.A.	1 331 235	64 474,53	73 577,36	1,03%
	ATREM S.A.	78 833	647,85	224,67	0,00%
	GRUPA AZOTY S.A.	635 589	10 279,71	40 391,68	0,57%
	AVIAAM LEASING AB	203 296	1 626,37	1 250,27	0,02%
	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	291 666	16 099,95	16 829,13	0,24%
	BANK MILLENNIUM S.A.	9 730 829	43 197,73	50 211,08	0,70%
	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.	182 841	9 267,96	12 760,47	0,18%
	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	125 000	4 375,00	1 345,00	0,02%
	MBANK S.A.	400 057	91 957,91	133 903,08	1,87%
	BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.	258 640	7 010,81	8 775,66	0,12%
	BUDIMEX S.A.	409 044	48 662,03	81 563,37	1,14%
	BANK ZACHODNI WBK S.A.	1 022 844	215 253,00	322 942,54	4,52%
	BENEFIT S.A.	42 309	28 705,40	29 190,67	0,41%
	CCC S.A.	669 281	27 091,43	136 104,98	1,90%
	CD PROJEKT S.A.	2 022 704	28 581,48	105 564,92	1,48%
	CELON PHARMA S.A.	75 000	1 224,75	1 848,00	0,03%
	ČEZ. A.S.	650 000	69 184,74	45 597,50	0,64%
	CIECH S.A.	711 421	23 610,83	41 134,36	0,58%
	CI GAMES S.A.	648 832	11 385,14	16 960,47	0,24%
	COMP S.A.	193 907	13 677,47	11 624,72	0,16%
	CYFROWY POLSAT S.A.	5 545 441	87 036,01	136 140,58	1,90%
	DOM DEVELOPMENT S.A.	456 573	17 658,83	27 161,53	0,38%
	SYNTHOS S.A.	4 959 976	21 555,48	22 766,29	0,32%
	ELEKTROBUDOWA S.A.	216 710	20 109,61	23 328,83	0,33%
	ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA	6 876 198	28 161,86	24 685,55	0,35%
	ENE A.S.	3 307 373	51 985,96	31 651,56	0,44%
	ENERGA S.A.	726 695	12 353,82	6 649,26	0,09%
	ERBUD S.A.	261 049	6 944,89	7 306,76	0,10%
	ESOTIQ & HENDERSON S.A.	45 000	1 732,50	449,55	0,01%
	EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODWAŃ S.A.	234 397	10 696,63	8 297,65	0,12%
	EUROCASH S.A.	490 000	23 284,65	19 286,40	0,27%
	FAMUR S.A.	810 473	2 499,59	3 420,20	0,05%
	FERRO S.A.	840 000	7 506,95	10 323,60	0,14%
	FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	691 067	27 124,53	51 615,79	0,72%
	GETIN NOBLE BANK S.A.	6 512 893	23 364,36	8 662,15	0,12%
	GETIN HOLDING S.A.	28 013	76,12	28,85	0,00%
	GPW S.A.	933 759	43 014,89	37 135,60	0,52%
	PFLEIDERER GRAJEWO S.A.	2 043 888	42 995,33	74 990,25	1,05%
	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	4 862 541	31 716,33	40 115,96	0,56%
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	683 429	47 152,22	52 207,14	0,73%

	<i>HARPER HYGIENICS S.A.</i>	1 755 772	5 535,97	1 615,31	0,02%
	<i>ING BANK ŚLĄSKI S.A.</i>	1 173 873	105 505,37	192 092,58	2,69%
	<i>INTEGER.PL S.A.</i>	9 054	126,75	309,83	0,00%
	<i>INTER CARS S.A.</i>	356 075	43 230,18	98 447,62	1,38%
	<i>IPOPEMA SECURITIES S.A.</i>	335 000	1 677,51	639,85	0,01%
	<i>IZO-BLOK S.A.</i>	45 166	6 897,80	8 062,13	0,11%
	<i>IZOSTAL S.A.</i>	739 728	6 307,83	4 127,68	0,06%
	<i>JSW S.A.</i>	609 522	30 451,86	40 978,16	0,57%
	<i>K2 INTERNET S.A.</i>	76 978	1 915,47	985,32	0,01%
	<i>GRUPA KĘTY S.A.</i>	372 928	77 495,69	144 002,42	2,01%
	<i>KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.</i>	1 477 509	64 372,48	136 595,71	1,91%
	<i>KORPORACJA KGL S.A.</i>	108 000	2 052,00	2 262,60	0,03%
	<i>KINO POLSKA TV S.A.</i>	690 000	12 093,11	8 100,60	0,11%
	<i>RAWLPLUG S.A.</i>	212 927	2 713,80	2 308,13	0,03%
	<i>Kogeneracja S.A</i>	505 000	37 218,71	46 980,15	0,66%
	<i>KRUK S.A.</i>	563 185	24 973,74	131 272,79	1,84%
	<i>LC CORP S.A.</i>	20 809 761	31 647,88	40 787,13	0,57%
	<i>LIBET SPÓŁKA AKCYJA</i>	483 660	1 211,45	594,90	0,01%
	<i>LIVECHAT SOFTWARE S.A.</i>	644 049	22 783,58	31 790,26	0,44%
	<i>GRUPA LOTOS S.A.</i>	717 121	15 745,02	27 422,71	0,38%
	<i>LPP S.A.</i>	19 392	26 879,79	110 816,75	1,55%
	<i>MEDICALGORITHMICS S.A.</i>	180 347	10 532,15	55 159,13	0,77%
	<i>MERCATOR MEDICAL S.A.</i>	70 000	1 186,06	1 323,00	0,02%
	<i>MERCOR S.A.</i>	286 649	4 335,24	3 115,87	0,04%
	<i>MLP GROUP S.A.</i>	328 960	10 034,54	14 612,40	0,20%
	<i>MOL MAGYAR OLAJ</i>	217 005	50 801,15	63 690,97	0,89%
	<i>MONNARI TRADE S.A.</i>	853 213	12 676,44	8 506,53	0,12%
	<i>MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.</i>	373 554	13 444,42	3 896,17	0,05%
	<i>MOSTOSTAL ZABRZE S.A.</i>	5 200 000	10 069,01	6 032,00	0,08%
	<i>NETIA SPÓŁKA AKCYJNA</i>	8 016 973	38 498,30	37 038,42	0,52%
	<i>NEUCA SPÓŁKA AKCYJNA</i>	80 790	23 481,36	30 836,74	0,43%
	<i>NEWAG SPÓŁKA AKCYJNA</i>	599 014	12 799,85	9 464,42	0,13%
	<i>OPEN FINANCE S.A.</i>	1 880 770	32 207,85	2 727,12	0,04%
	<i>ORBIS S.A.</i>	531 333	32 109,02	38 803,25	0,54%
	<i>ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO OTMUCHOW S.A.</i>	366 252	4 951,74	1 098,76	0,02%
	<i>Państw-Adamów-Konin SA</i>	164 983	4 013,68	2 113,43	0,03%
	<i>POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A.</i>	164 000	7 708,00	8 878,96	0,12%
	<i>BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.</i>	1 705 000	166 339,36	215 801,85	3,02%
	<i>POLENERGIA S.A.</i>	833 211	23 659,08	8 282,12	0,12%
	<i>PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA</i>	8 385 885	164 724,01	88 051,79	1,23%
	<i>PGNiG S.A.</i>	18 031 290	65 020,28	101 335,85	1,42%
	<i>POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A.</i>	172 593	172,59	1 045,91	0,01%
	<i>POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI SA</i>	524 840	11 546,48	8 822,56	0,12%
	<i>POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA</i>	6 448 949	198 313,64	549 128,01	7,68%
	<i>PKO BP S.A.</i>	17 533 361	536 629,51	493 564,11	6,91%
	<i>PKP CARGO S.A.</i>	744 814	59 978,41	34 447,65	0,48%
	<i>PRIME CAR MANAGEMENT S.A.</i>	964 846	41 678,42	32 274,10	0,45%
	<i>POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA</i>	8 845 420	306 638,02	295 879,30	4,14%
	<i>QUERCUS S.A.</i>	2 191 039	13 057,30	11 722,06	0,16%
	<i>QUMAK S.A.</i>	513 732	6 155,58	2 481,33	0,03%
	<i>RAFAKO S.A.</i>	420 000	2 981,68	2 520,00	0,04%
	<i>RAINBOW TOURS S.A.</i>	518 582	11 677,81	13 472,76	0,19%
	<i>ROBYG S.A.</i>	2 119 865	6 127,37	6 296,00	0,09%
	<i>SANOK RUBBER COMPANY S.A.</i>	721 928	35 999,60	45 719,70	0,64%
	<i>SELVITA S.A.</i>	130 000	1 339,00	3 760,90	0,05%
	<i>TALANX AKTIENGESELLSCHAFT</i>	75 558	8 273,99	10 619,71	0,15%
	<i>TARCZYŃSKI S.A.</i>	200 822	2 285,00	2 488,18	0,03%
	<i>TAURON POLSKA ENERGIA S.A.</i>	199 946	1 025,72	571,85	0,01%
	<i>ORANGE POLSKA S.A.</i>	3 075 121	23 236,34	16 820,91	0,24%
	<i>TRAKCJA PRKII S.A.</i>	878 455	10 664,84	12 386,22	0,17%
	<i>ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.</i>	125 141	9 576,67	8 320,63	0,12%
	<i>UNIBEP S.A.</i>	911 671	7 590,07	9 663,71	0,14%
	<i>UNICREDIT SPA</i>	951 651	18 688,88	11 629,17	0,16%
	<i>UNIWHEELS AG</i>	404 907	45 561,73	88 646,29	1,24%
	<i>VIGO SYSTEM S.A.</i>	25 902	4 772,95	6 050,97	0,08%
	<i>VIVID GAMES S.A.</i>	133 233	666,17	500,96	0,01%
	<i>WAWEL S.A.</i>	34 482	28 537,84	37 758,13	0,53%
	<i>WIELTON S.A.</i>	460 000	4 883,21	6 044,40	0,08%
	<i>WITTCHEN S.A.</i>	107 000	1 825,19	1 799,74	0,03%
	<i>WORK SERVICE S.A.</i>	23 530	386,86	245,42	0,00%
	<i>WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.</i>	420 000	16 512,75	22 512,00	0,32%
	<i>X-TRADE BROKERS DM S.A.</i>	1 456 267	13 153,73	10 004,55	0,14%
	<i>ZETKAMA S.A.</i>	243 859	15 945,87	25 293,06	0,35%
	<i>ZAMET INDUSTRY S.A.</i>	4 104 477	13 747,89	5 992,54	0,08%
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	-	7 095,00	7 682,73	0,11%
	<i>PDA KRUK S.A.</i>	33 000	7 095,00	7 682,73	0,11%
31	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
32	Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na trytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
33	Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na trytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
34	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	-	2 673,59	6 419,76	0,09%
	<i>PHARMENA S.A.</i>	347 202	2 673,59	6 419,76	0,09%
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	-	0,00	18,81	0,00%
	<i>PP OPEN FINANCE S.A.</i>	1 880 768	0,00	18,81	0,00%

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	-	5 006 705,69	6 449 494,06	90,25%
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 rząd lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
48	Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rząd 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 unnych niż Rzeczypospolita 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	133 062,82	1,86%
	Deutsche Bank Luxembourg SA DEUT0518 29/05/2018	300	96 240,00	133 062,82	1,86%
60	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska	-	470 542,28	559 119,92	7,78%
	<i>3M CO</i>	4 305	2 214,67	3 212,81	0,04%
	<i>ABBOTT LABORATORIES</i>	18 248	2 649,67	2 929,30	0,04%
	<i>ABBVIE INC</i>	12 065	2 426,82	3 157,50	0,04%
	<i>AFLAC INC</i>	10 531	2 194,36	3 063,25	0,04%
	<i>AGGREKO PLC</i>	112 413	5 551,36	5 308,87	0,07%
	<i>AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC</i>	5 470	2 498,49	3 287,84	0,05%
	<i>ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC</i>	284 345	4 074,81	3 763,82	0,05%
	<i>ARCHER DANIELS MIDLAND CO</i>	17 347	2 393,15	3 309,55	0,05%
	<i>ASHTeAD GROUP PLC</i>	69 979	3 621,12	5 688,11	0,08%
	<i>ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC</i>	37 040	5 986,14	5 230,66	0,07%
	<i>AT&T INC</i>	20 005	2 497,76	3 555,80	0,05%
	<i>AUTOMATIC DATA PROCESSING INC</i>	8 411	2 423,99	3 612,93	0,05%
	<i>BAE SYSTEMS PLC</i>	169 764	4 657,07	5 165,87	0,07%
	<i>BAERISHE MOTOREN WERKE AG</i>	13 000	5 009,12	5 104,19	0,07%
	<i>BECTON DICKINSON AND CO</i>	4 283	1 904,14	2 963,34	0,04%
	<i>BERKSHIRE HATHAWAY INC</i>	100 000	34 750,99	68 114,23	0,95%
	<i>BHP BILLITON PLC</i>	74 896	2 926,64	5 033,98	0,07%
	<i>BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC</i>	19 594	3 979,57	4 658,53	0,07%
	<i>BROWN FORMAN CORP</i>	16 253	2 796,54	3 051,24	0,04%
	<i>BUNZL PLC</i>	40 944	4 211,97	4 442,32	0,06%
	<i>C R BARD INC</i>	3 368	1 888,58	3 162,29	0,04%
	<i>CAPITA PLC</i>	148 940	7 681,76	4 068,64	0,06%
	<i>CARDINAL HEALTH INC</i>	9 753	2 608,95	2 933,55	0,04%
	<i>CHEVRON CORP</i>	7 326	2 658,59	3 603,69	0,05%
	<i>CINCINNATI FINANCIAL CORP</i>	10 250	1 852,83	3 244,97	0,05%
	<i>CINTAS CORP</i>	6 894	1 714,95	3 329,53	0,05%
	<i>CLOROX CO</i>	6 214	2 399,87	3 116,94	0,04%
	<i>COBHAM PLC</i>	656 212	7 911,93	5 526,32	0,08%
	<i>COCA COLA CO</i>	17 326	2 608,00	3 002,14	0,04%
	<i>COLGATE PALMOLIVE CO</i>	10 382	2 453,05	2 839,41	0,04%
	<i>COLOPLAST A/S</i>	15 667	4 098,90	4 455,95	0,06%
	<i>COMPASS GROUP PLC</i>	62 447	3 852,39	4 822,09	0,07%
	<i>CONSOLIDATED EDISON INC</i>	10 078	2 207,95	3 103,33	0,04%
	<i>DIAGEO PLC</i>	42 090	4 323,13	4 568,83	0,06%
	<i>DOVER CORP</i>	10 695	2 630,03	3 349,19	0,05%
	<i>ECOLAB INC</i>	6 318	2 365,23	3 095,17	0,04%
	<i>EMERSON ELECTRIC CO</i>	14 657	2 894,20	3 415,02	0,05%
	<i>ENAGAS SA</i>	39 813	4 200,08	4 259,24	0,06%
	<i>ERSTE GROUP BANK AG</i>	405 332	41 047,86	49 895,48	0,70%
	<i>ESSILOR INTERNATIONA</i>	9 946	4 332,20	4 723,52	0,07%
	<i>EXXON MOBILCORP</i>	8 485	2 666,64	3 200,74	0,04%

	FRANKLIN RESOURCES INC	21 232	3 200,46	3 512,13	0,05%
	FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO KGaA	13 573	4 010,11	4 830,78	0,07%
	FRESENIUS SE&CO KGaA	14 632	3 266,18	4 807,00	0,07%
	GENUINE PARTS CO	8 102	2 501,72	3 235,05	0,05%
	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	12 978	3 927,72	4 577,10	0,06%
	HCP INC	22 450	2 794,81	2 788,49	0,04%
	HERMES INTERNATIONAL SCA	2 783	3 714,43	4 801,68	0,07%
	HORMEL FOODS CRP	19 410	2 098,03	2 823,79	0,04%
	ILLINOIS TOOL WORKS INC	6 520	1 951,33	3 336,92	0,05%
	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	23 326	4 209,44	4 251,02	0,06%
	INTERTEK GROUP PLC	26 572	3 797,01	4 758,51	0,07%
	JOHNSON & JOHNSON	6 491	2 318,36	3 125,40	0,04%
	JOHNSON MATTHEY PLC	26 649	4 741,23	4 362,39	0,06%
	KERRY GROUP PLC	14 855	4 107,11	4 462,29	0,06%
	KIMBERLY CLARK CORP	6 474	2 724,84	3 087,72	0,04%
	KOMERCNI BANKA AS	175 000	28 728,32	25 353,04	0,35%
	LANXESS AG	50 000	14 316,93	13 791,82	0,19%
	LEGGETT & PLATT INC	16 372	2 276,27	3 344,54	0,05%
	L'OREAL SA	6 197	4 167,27	4 753,85	0,07%
	LOWE'S COMPANIES INC	10 389	2 175,51	3 087,94	0,04%
	MC DONALD'S CORP	6 493	2 456,87	3 303,02	0,05%
	MCCORMICK & COMPANY INC	7 855	2 171,84	3 063,87	0,04%
	MEDTRONIC PLC	8 852	2 110,11	2 635,17	0,04%
	NESTLE SA	15 394	4 305,46	4 630,03	0,06%
	NEXT PLC	19 071	6 870,96	4 888,86	0,07%
	NOVARTIS AG	14 940	5 355,44	4 558,07	0,06%
	NOVO NORDISK A/S	27 192	5 008,39	4 114,59	0,06%
	NOVOZYMES A/S	26 681	4 503,76	3 864,67	0,05%
	NUCOR CORP	15 466	2 409,83	3 847,20	0,05%
	OTP BANK NYRT	70 000	5 065,14	8 340,59	0,12%
	PEARSON PLC	120 385	6 387,71	5 069,14	0,07%
	PENTAIR PLC	12 511	2 502,58	2 931,74	0,04%
	PEPSICO INC	6 872	2 255,36	3 004,99	0,04%
	PPG INDUSTRIES INC	7 909	2 203,10	3 132,20	0,04%
	PROCTER & GAMBLE CO	8 768	2 456,14	3 081,04	0,04%
	PRUDENTIAL PLC	65 434	5 344,78	5 478,58	0,08%
	RED ELECTRICA CORPORACION SA	53 473	4 038,37	4 240,63	0,06%
	ROCHE HOLDING AG	4 831	5 000,40	4 626,57	0,06%
	SAGE GROUP PLC	127 059	3 554,20	4 281,44	0,06%
	SANOFI SA	14 898	5 372,91	5 068,38	0,07%
	SHERWIN WILLIAMS CO	2 654	2 155,50	2 980,83	0,04%
	SHIRE PLC	18 537	5 172,77	4 466,83	0,06%
	SIEMENS AG	12 000	4 844,20	6 200,68	0,09%
	SKY PLC	112 967	6 339,18	5 759,28	0,08%
	S&P GLOBAL INC	5 916	1 701,99	2 658,90	0,04%
	SSE PLC	58 168	5 008,59	4 647,28	0,07%
	STANLEY BLACK & DECKER INC	6 170	1 893,39	2 957,43	0,04%
	SYSCO CORP	15 446	2 087,68	3 574,33	0,05%
	T. ROWE PRICE GROUP INC	11 041	2 920,91	3 472,77	0,05%
	TARGET CORP	10 803	2 597,22	3 261,11	0,05%
	VF CORP	13 895	3 089,04	3 098,11	0,04%
	W W GRAINGER INC	3 601	2 886,14	3 495,28	0,05%
	WALMART STORES INC	10 658	2 587,71	3 078,81	0,04%
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	8 873	2 331,30	3 068,98	0,04%
	WEIR GROUP PLC	52 265	2 893,61	5 081,78	0,07%
	WHITBREAD PLC	23 854	6 269,57	4 633,79	0,06%
	WIZZ AIR HOLDINGS PL	100 000	6 538,56	9 213,80	0,13%
	WPP PLC	53 267	4 648,85	4 976,42	0,07%
	ZALANDO SE	130 000	17 010,14	20 871,10	0,29%
61	Prawa poboru notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
62	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
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 będących 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	-	5 696,08	4 873,00	0,07%
	SES S.A.	52 640	5 696,08	4 873,00	0,07%
70	Inne zagraniczne instrumenty finansowe	-	-	-	-
71	Razem lokaty zagraniczne	-	572 478,36	697 055,74	9,75%
72	Razem lokaty	-	5 579 184,05	7 146 549,80	100,00%

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO
NORDEA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU 2015.12.31					
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 skarbowe	-	-	-	-
2	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	-	43 127,50	45 431,45	0,71%
	OBLIGACJE SKARBOWE PS0718 07/25/2018	20 000	18 740,00	20 613,20	0,32%

	OBLIGACJE SKARBOWE WZ0121 25/01/2021	25 000	24 387,50	24 818,25	0,39%
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 1994r. O autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym	-	-	-	-
12	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	-	71 888,55	71 888,55	1,12%
	Depozyt w Banku Millennium (zapadalność 5.01.2016 r., oprocentowanie 1,75%)	1	40 000,00	40 000,00	0,62%
	Depozyt w Banku Handlowym (zapadalność 4.01.2016 r., oprocentowanie 1,60%)	1	31 888,55	31 888,55	0,49%
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	-	139 000,00	140 519,84	2,18%
	BRE BANK HIPOTECZNY SA MBHPA19 15.06.2018	10 000	10 000,00	10 180,20	0,16%
	BRE BANK HIPOTECZNY SA MBHPA20 15.11.2016	10 000	10 000,00	10 127,14	0,16%
	BRE BANK HIPOTECZNY SA MBHPA15 16.06.2017	50 000	50 000,00	50 060,50	0,78%
	BRE BANK HIPOTECZNY SA MBHPA18 20.04.2017	20 000	20 000,00	20 362,40	0,32%
	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PEOH205 09.12.2017	4 000	4 000,00	4 061,15	0,06%
	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PEOH204 22.02.2022	45 000	45 000,00	45 728,45	0,71%
16	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej	-	28 575,60	34 863,00	0,54%
	Obligacje Miasta Stołecznego Warszawa WAW1019 25/10/2019	30 000	28 575,60	34 863,00	0,54%
17	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej	-	3 333,60	3 335,93	0,05%
	Obligacje Miasta Kraków KRAK0619 25/06/2019	4 167	3 333,60	3 335,93	0,05%
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	-	-	-	-
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	-	574 595,00	582 265,74	9,04%
	OBLIGACJE CYFROWY POLSAT SA CPS0721 21.07.2021	59 300	59 300,00	60 910,59	0,95%
	OBLIGACJE GETIN NOBLE BANK SA NOBL0618 29.06.2018	400	40 000,00	38 012,54	0,59%
	OBLIGACJE mBANK SA MBK0125 17.01.2025	400	40 000,00	41 335,95	0,64%
	OBLIGACJE AB SA ABE0819 12.08.2019	2 500	25 000,00	25 513,30	0,40%
	OBLIGACJE BOŚ SA BOG0222 28.02.2022	50 000	50 000,00	51 040,67	0,79%
	OBLIGACJE CCC SA CCC0619 10.06.2019	40 000	40 000,00	40 109,08	0,62%
	OBLIGACJE DOM DEVELOPMENT SA DOM0217 02.02.2017	4 000	40 000,00	41 841,42	0,65%
	OBLIGACJE DOM DEVELOPMENT SA DOM0620 12.06.2020	1 000	10 000,00	10 070,40	0,16%
	OBLIGACJE ECHO INVESTMENT SA ECH0417 28.04.2017	2 500	25 000,00	25 827,99	0,40%
	OBLIGACJE ENERGA SA ENG1019 18.10.2019	7 500	75 000,00	76 788,69	1,19%
	OBLIGACJE GTC SA GTC0418 30.04.2018	150	15 000,00	15 301,50	0,24%
	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%

10

Prospekt informacyjny NORDEA OFE

	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-BŁOK 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%
	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 GRAJEWO 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 AKTIENGESSELLSCHAFT	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 OTMU- CHOW 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 teryto- rium 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 teryto- rium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
32	Prawa do akcji notowane w innych systemach obrotu na trytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
33	Prawa poboru notowane w innych systemach obrotu na trytorium Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
34	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulo- wanym	-	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 inwe- stycyjne zamknięte	-	-	-	-
39	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte	-	-	-	-
40	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	-	-	-	-
41	Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwest- cyjnych 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 wartościo- we 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 rząd lub banki centralne państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-
48	Depozyty, kredyty, pożyczki gwarantowane lub poręczane przez rząd 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 lo- kalne 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 emi- towane 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 papie- ry wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulo- wanym w państwach innych niż Rzeczypospolita 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	4 303 249	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%
	ETABLISSEMENT 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%
	LOREAL 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 Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
62	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolitej Polskiej	-	-	-	-
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 będących 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%

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:	31.12.2015	31.12.2016
1. „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”	0,00	64 920,35
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
środki na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
środki na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
środki na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
waluty EUR	0,00	0,00
waluty USD	0,00	0,00
inne waluty	0,00	64 920,35
środki w drodze	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
2. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”	7 340 309,34	10 783 939,41
środki wpłacone za członków	7 008 385,50	4 402 466,33
środki wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
środki wpłacone na rachunek premiiowy	318 025,35	339 270,40
środki z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
inne środki	13 898,49	6 042 202,68
3. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”	34 930,72	36 970,43
środki przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	34 930,72	36 970,43
środki przeznaczone na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiiowego	0,00	0,00
na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
nienależnych	0,00	0,00
wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
4. „Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”	0,00	3 349 945,25
sprzedaż akcji i praw z nimi związanych	0,00	3 349 945,25
sprzedaż obligacji skarbowych	0,00	0,00
sprzedaż bonów	0,00	0,00
sprzedaż pozostałych obligacji	0,00	0,00
sprzedaż certyfikatów	0,00	0,00
sprzedaż bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
sprzedaż jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
sprzedaż listów zastawnych	0,00	0,00
sprzedaż praw pochodnych	0,00	0,00
Innych	0,00	0,00
5. „Należności z tytułu odsetek”	15 345,69	3 070,62
od rachunków bankowych	15 345,69	3 070,62
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
od kredytów	0,00	0,00
od pożyczek	0,00	0,00
od innych	0,00	0,00

12 Prospekt informacyjny NORDEA OFE

6. „Należności od towarzystwa”	43 863,19	42 765,53
z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
z tytułu rachunku premiewego	0,00	0,00
z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
z innych tytułów	43 863,19	42 765,53
7. „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”	757 279,74	1 526 518,92
z tytułu akcji i praw z nimi związanych	757 279,74	1 526 518,92
z tytułu obligacji skarbowych	0,00	0,00
z tytułu bonów	0,00	0,00
z tytułu pozostałych obligacji	0,00	0,00
z tytułu certyfikatów	0,00	0,00
z tytułu bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
z tytułu jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
z tytułu listów zastawnych	0,00	0,00
z tytułu praw pochodnych	0,00	0,00
z innych tytułów	0,00	0,00
8. „Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”	0,00	0,00
pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
kredytów długoterminowych	0,00	0,00
kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
Innych	0,00	0,00
9. „Zobowiązania wobec członków”	1 098 695,77	1 312,49
z tytułu wpłat	1 098 695,77	1 312,49
z tytułu wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
z tytułu wypłat transferowych	0,00	0,00
pokrycia szkody	0,00	0,00
z innych tytułów	0,00	0,00
10. „Zobowiązania wobec towarzystwa”	0,00	163 487,91
wycofania nadpłaty	0,00	0,00
opłaty od składki	0,00	59 635,18
opłaty transferowe	0,00	0,00
opłaty za zarządzanie	0,00	103 852,73
z innych tytułów	0,00	0,00
11. „Zobowiązania pozostałe”	6 276 869,88	6 461 060,74
zobowiązanie z tytułu wypłat bezpośrednich	103 852,73	0,00
zobowiązanie z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
inne zobowiązania	6 173 017,15	6 461 060,74
12. Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej		
Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycyjnym żadnych instrumentów pochod- nych.		
II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy		
	rok 2015	rok 2016
1. Informacje o wielkości przychodów z:	176 622 050,79	190 462 334,27
rachunków środków pieniężnych	153 577,88	92 995,57
odsetek od depozytów bankowych	937 176,87	1 300 692,90
odsetek od obligacji	29 872 991,30	26 757 180,61
odsetek od bankowych papierów wartościowych	2 469 624,33	0,00
odsetek od listów zastawnych	4 565 120,00	4 145 110,00
odsetek od kredytów	0,00	0,00
z innych tytułów, w tym:	138 623 560,41	158 166 355,19
- dywidend i udziałów w zyskach	138 623 560,41	158 166 355,19
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
2. „Informacje o dodatnich różnicach kursowych”	2 361 540,79	1 230 243,11
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	2 361 540,79	1 230 243,11
akcji i praw z nimi związanych	290 676,75	744 878,88
Bonów	0,00	
Obligacji	133 519,16	138 556,94
certyfikatów	0,00	
bankowych papierów wartościowych	0,00	
jednostek uczestnictwa	0,00	
listów zastawnych	0,00	
Innych	1 937 344,88	346 807,29
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
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
3. „Wynagrodzenie depozytariusza”	1 221 734,63	1 187 205,89
refinansowanie opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	529 180,77	355 652,33
refinansowanie opłat na rzecz subdepozytariuszy	1 700,00	1 700,00
opłaty za przechowywanie	624 669,86	717 723,61
opłaty za rozliczanie	18 713,00	71 192,84
weryfikacja wartości jednostki	36 000,00	36 000,00
prowadzenie rachunków i przelewów	11 471,00	4 937,11
z innych tytułów	0,00	0,00
4. „Informacje o ujemnych różnicach kursowych”	3 474 296,35	2 028 780,33
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	3 473 837,76	2 028 780,33

akcji i praw z nimi związanych	177 059,48	1 571 477,71
Bonów	0,00	0,00
Obligacji	123 369,15	112 580,38
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	3 173 409,13	344 722,24
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	458,59	0,00
akcji i praw z nimi związanych	458,59	0,00
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 publicznych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej: dywidendy wypłacone przez spółki zagraniczne opodatkowane zgodnie z przepisami obowiązującymi w kraju emitenta		
	569 553,16	1 476 944,90
6. „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”	66 479 420,14	66 175 634,15
akcje i prawa z nimi związane	62 387 462,86	60 976 634,15
obligacje skarbowe	4 091 150,00	1 831 500,00
bony	0,00	0,00
pozostałe obligacje	807,28	3 367 500,00
certyfikaty	0,00	0,00
bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
listy zastawne	0,00	0,00
prawa pochodne	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
7. „Nierealizowany zysk (strata) z inwestycji”	-595 748 830,86	514 011 178,40
akcje i prawa z nimi związane	-584 253 003,70	508 050 441,53
obligacje skarbowe	-3 841 100,00	-1 893 500,00
bony	0,00	0,00
pozostałe obligacje	-6 819 109,13	8 400 694,66
certyfikaty	0,00	0,00
bankowe papiery wartościowe	118 227,32	0,00
jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
listy zastawne	-953 845,35	-546 457,79
prawa pochodne	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
8. „Przychody z tytułu pokrycia szkody”	493 329,87	814 340,28
z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
ze środków Towarzystwa	0,00	0,00
ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
	rok 2015	rok 2016
III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwo w po- przednim i bieżącym okresie sprawozdawczym		
	493 329,87	814 340,28
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
koszty przechowywania	0,00	0,00
koszty transakcyjne	30 230,67	16 688,01
koszty zarządzania	0,00	0,00
koszty danin publicznych	0,00	0,00
inne	463 099,20	797 652,27

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Artur Maliszewski
Prezes Zarządu Nordea PTE S.A.



Tomasz Raszek
Członek Zarządu Nordea PTE S.A.



Paweł Wilkowiecki
Członek Zarządu Nordea PTE S.A.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Konrad Perliński
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy
Momentum Sp. z o.o.



Warszawa, dnia 10 lutego 2017 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.
Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego
Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 27, na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. oraz członków Rady Nadzorczej Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. za sprawozdanie finansowe
Zarząd Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem. Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta
Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.
Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.
Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działania kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Funduszu, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa zarządzającego Funduszem. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.
Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta, zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.
Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

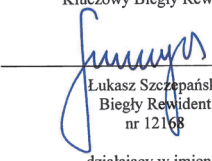
Opinia
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji
Opinia na temat pisemnej informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do członków Funduszu
Nasza opinia z badania załączonego sprawozdania finansowego nie obejmuje informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do członków Funduszu („List Towarzystwa”).
Za sporządzenie Listu Towarzystwa zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („rozporządzenie”) jest odpowiedzialny Zarząd Towarzystwa. Ponadto Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby List Towarzystwa spełniał wymagania przewidziane w rozporządzeniu.
Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem załączonego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią Listu Towarzystwa i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia § 38, punkt 1 rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.
Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 38, punkt 1 rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie Depozytariusza
Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.
Warszawa, dnia 15 lutego 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Łukasz Szczepański
Biegły Rewident
nr 12168

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 10 lutego 2017 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Piotr Sawa

PEŁNOMOCCNIK
SBN D 23647



Paweł Bentlewski

PEŁNOMOCCNIK
SBN C 23662



INFORMACJA ZARZĄDU TOWARZYSTWA DLA CZŁONKÓW FUNDUSZU, OMAWIAJĄCA W SPOSÓB ZWIĘZŁY 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 2016 roku pozytywnie wpłynęła koniunktura na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Jej główny indeks WIG, w który Fundusz lokuje znaczącą część aktywów, zanotował ponad 11% wzrost. Dzięki trafnym decyzjom dotyczącym doboru spółek do portfela stopa zwrotu funduszu była wyższa od wzrostu głównego indeksu giełdowego WIG i wyższa od rocznej okresowej porównawczej stopy zwrotu określonej w „Deklaracji zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Nordea OFE”.
Stopy zwrotu w 2016 roku wyniosły:

• Nordea OFE	11,673%
• Okresowa roczna porównawcza stopa zwrotu	9,582%
• WIG	11,377%
• Inflacja	0,800% (szacunek)

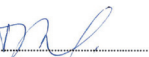
Z opublikowanych przez KNF w 2016 roku informacji o wynikach działalności inwestycyjnej otwartych funduszy emerytalnych wynika, że Nordea OFE osiągnął w okresie 36 miesięcy stopy zwrotu wyższe od większości konkurentów:

Okres	Stopa zwrotu Nordea OFE	Średnia ważona stopa zwrotu	Pozycja Nordea OFE w rankingu stóp zwrotu KNF
29.03.2013 – 31.03.2016	8,188%	6,344%	4
30.09.2013 – 30.09.2016	2,058%	0,133%	4

Poniższa tabela przedstawia stopy zwrotu Nordea OFE w porównaniu do wskaźnika inflacji i pozycję w rankingu stóp zwrotu OFE na dzień 31 grudnia 2016 roku za okres:

Okres	Stopa zwrotu Nordea OFE	Wskaźnik inflacji (szacunek)	Pozycja Nordea OFE w rankingu stóp zwrotu
Ostatnie trzy lata	7,0%	- 0,7%	4
Ostatnie pięć lat	36,4%	2,4%	3
Ostatnie dziesięć lat	50,8%	22,8%	3
Ostatnie piętnaście lat	184,3%	34,2%	4
Od początku działalności	308,5%	58,6%	1

Warszawa, dnia 10 lutego 2017 roku

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 osiągan e 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 zadecydowało 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:

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

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_i(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 portfelu 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 oczekiwan e 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 Catalyst.
Niniejsza deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Funduszu została przygotowana stosownie do postanowień art. 189 Ustawy o OFE.