

www.nordeapolska.pl



Prospekt Informacyjny Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony w dniu 27.04.2011 roku przez Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., które zarządza Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym, z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 27.

Zezwolenie na utworzenie Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego dla Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. zostało wydane przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi w dniu 2 lutego 1999 r.

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego Prospektu stanowi art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. 04.159.1667 z późn. zm.) oraz § 3 - 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 5 kwietnia 2005 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. 05.70.627).

Warszawa, dnia 27.04.2011 r.

Szanowni Państwo,

Zarząd Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. ma przyjemność przedstawić Państwu Prospekt Informacyjny Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2010.

Przez cały 2010 rok Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny systematycznie umacniał swoją pozycję w klasyfikacji otwartych funduszy emerytalnych pod względem stopy zwrotu, a więc najważniejszego wskaźnika efektywności. W efekcie szeregu trafnych decyzji inwestycyjnych Nordea OFE zajął drugie miejsce w rankingu OFE za 2010 rok. Roczna stopa zwrotu naszego Funduszu wyniosła aż 11,54%, czyli 0,49% powyżej średniej dla wszystkich OFE. Zajmujemy czwarte miejsce w rankingu otwartych funduszy emerytalnych pod względem wysokości stopy zwrotu mierzonej od początku działalności Funduszu (tj. w okresie od 20.05.1999 r. do 31.12.2010 r.).

Nordea OFE należał w ubiegłym roku do grupy najchętniej wybieranych funduszy. Przez 12 miesięcy dołączyło do nas blisko 41 tysięcy osób, a pod koniec grudnia 2010 roku liczba Członków przekroczyła 868 tysięcy. Aktywa netto Funduszu wyniosły 9,34 mld złotych, a więc wzrosły w ciągu 12 miesięcy o ponad 35 %.

Dotychczasowa działalność Nordea OFE i stopień realizacji celów ustawowych

W 2010 roku światowa gospodarka stopniowo podnosiła się po najgłębszej powojennej globalnej recesji, której dno przypadło w 2009 roku. Odbudowa aktywności gospodarczej w wielu krajach była jednak powolna, a skutki kryzysu wciąż miały wpływ na zachowanie rynków finansowych. Obawy o wystąpienie „drugiego dna” recesji skłoniły amerykański Bank Centralny do utrzymywania rekordowo niskich stóp procentowych oraz wprowadzenia w drugiej połowie roku drugiego dużego planu emisji taniego pieniądza w celu podtrzymania odradzającego się wzrostu gospodarczego. W wielu krajach kryzys finansowy przerodził się w kryzys fiskalny. Obniżone wskutek kryzysu dochody państw oraz wydatki poniesione na ratowanie systemów finansowych i pobudzenie wzrostu spowodowały powstanie ogromnych deficytów budżetowych. W krajach strefy EURO Grecja i Irlandia stanęły przed widmem bankructwa i tylko zdecydowana pomoc ze strony pozostałych krajów Wspólnoty Europejskiej uchroniła je przed ogłoszeniem niewypłacalności, co z kolei wpłynęłoby na drastyczny wzrost kosztów finansowania zadłużenia. Pomimo wspomnianych problemów większość wskaźników makroekonomicznych odnotowywała powolną, acz konsekwentną poprawę. Motorem wzrostu były wciąż Chiny, które zajęły pozycję drugiej największej gospodarki świata. Silny popyt na dobra inwestycyjne ze strony Chin i innych krajów rozwijających się, połączony z napływem rekordowo taniego pieniądza na rynki materiałowe, spowodował bardzo silny wzrost cen niektórych surowców. Miedź rosła nieprzerwanie przez cały 2010 rok, przekraczając w pierwszych tygodniach 2011 roku magiczną barierę 10 tysięcy dolarów za tonę. Miało to swoje odzwierciedlenie w ponad 60% wzroście notowań akcji KGHM-u – jednej z największych spółek polskiej giełdy. Mocno drożały także inne metale kolorowe, ropa, węgiel, a także zboża i inne produkty spożywcze. Pozytywne tendencje zachodzące na świecie znalazły swoje odzwierciedlenie w Polsce. Realna stopa wzrostu gospodarczego w naszym kraju odnotowała przyspieszenie w stosunku do 2009 roku i osiągnęła poziom około 3,8%. Wyniki przedsiębiorstw poprawiły się w stosunku do kryzysowego 2009 roku. Rosła produkcja przemysłowa, sprzedaż detaliczna i wynagrodzenia. Brak jednak było widocznej poprawy na rynku pracy wyrażonej poziomem bezrobocia. Pomimo satysfakcjonującego poziomu aktywności gospodarczej brak działań zmierzających do ograniczenia wydatków państwa spowodował jednak powstanie wysokiego deficytu budżetowego. W celu ratowania stabilności finansowej rząd zdecydował o zwiększeniu obciążeń fiskalnych podnosząc m.in. podatek VAT i zapowiadając ograniczenie składki przekazywanej do OFE.

Stopniowa poprawa sytuacji gospodarczej pozytywnie wpływała na globalne rynki finansowe, w tym na rynek polski, gdzie skupia się działalność inwestycyjna prowadzona przez Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny. Indeks największej na świecie giełdy amerykańskiej wzrósł w 2010 roku o ponad 12%. W tym samym czasie najszerszy indeks polskiej giełdy WIG wzrósł o ponad 18%. Warto zauważyć, że wzrost polskiego rynku odbył się mimo ogromnej podaży nowych akcji, głównie ze strony Skarbu Państwa, który szukając dodatkowych wpływów dla sfinansowania deficytu budżetowego przyspieszył prywatyzację. Wśród spółek, których akcje Skarb Państwa zaoferował inwestorom były m.in. Lotos, KGHM, ENEA, Bogdanka, PZU, Tauron, TPSA, PGE i Giełda Papierów Wartościowych. Najważniejszą grupą inwestorów wśród kupujących akcje od Skarbu Państwa były fundusze emerytalne. W oczekiwaniu na wzrost wartości sprzedawanych spółek w długim terminie oraz przewidując kontynuację koniunktury gospodarczej i giełdowej OFE, według naszych szacunków, zakupiły w całym 2010 roku akcje o wartości ponad 13 miliardów złotych.

Na rynku polskich obligacji można było wyróżnić w 2010 roku dwa okresy. Do końca sierpnia niska inflacja oraz umiarkowany wzrost gospodarczy sprzyjały wzrostowi cen (czyli spadkowi rentowności) polskich papierów skarbowych. W ostatnich miesiącach roku pogłębiające się problemy ze zrównoważeniem budżetu państwa, oczekiwania na rozpoczęcie cyklu podwyżek przez Radę Polityki Pieniężnej oraz rosnąca inflacja będąca skutkiem wzrostu cen żywności i innych podstawowych surowców, spowodowały spadek cen polskich obligacji. Złoty wahał się w wąskim paśmie 3,80 4,20 za jedno EURO i w ciągu całego roku umocnił się o ponad 3% w stosunku do tej waluty.

W dniu 31 grudnia 2010 roku, aktywa netto Nordea OFE wynosiły 9.337.587.965,64 zł, co oznacza wzrost aktywów netto o 35% w skali roku. Wynik finansowy Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2010 wyniósł: 879 101 643,83 zł.

Wartość jednostki rozrachunkowej Nordea OFE kształtowała się następująco:

- w dniu rozpoczęcia działalności przez Fundusz - 10,00 zł
- w ostatnim dniu wyceny 2000 roku - 13,07 zł
- w ostatnim dniu wyceny 2005 roku - 23,50 zł
- w ostatnim dniu wyceny 2007 roku - 28,58 zł
- w ostatnim dniu wyceny 2010 roku - 31,22 zł

Oznacza to, że od początku działalności do dnia 31 grudnia 2010 roku, wartość jednostki rozrachunkowej Nordea OFE zwiększyła się o ponad 210%.

Stopa zwrotu osiągnięta przez Fundusz na dzień 31.12.2010r. za okres trzyletni (od 31.12.2007r. do 31.12.2010r.) wyniosła 9,237%, za okres pięcioletni (od 31.12.2005r. do 31.12.2010r.) wyniosła 32,851%, natomiast za okres dziesięcioletni (od 31.12.2000r. do 31.12.2010r.) wyniosła 138,868%.

Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy za okres od 28.09.2007r. do 30.09.2010r. podana do publicznej wiadomości przez KNF wyniosła 3,360%. Stopa zwrotu Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego za ten sam okres wyniosła 3,576%.

Aktywa Nordea OFE w dniu 31 grudnia 2010r. składały się:

- w 60,35 % z dłużnych papierów wartościowych (w tym obligacje zamienne na akcje), wśród których dominowały obligacje Skarbu Państwa, co oznacza spadek o 8,57 punktów procentowych w stosunku do poprzedniego roku,
- w 37,88 % z papierów udziałowych (w tym akcje, prawa poboru, prawa do akcji), co oznacza wzrost zaangażowania o 8,07 punktów procentowych w stosunku do poprzedniego roku,
- w 1,77 % z depozytów bankowych, środków pieniężnych i pozostałych aktywów.

Planowane kierunki działalności lokacyjnej

Dwa programy skupu obligacji przeprowadzone przez amerykański bank centralny w okresach od grudnia 2008 do marca 2010 oraz od sierpnia 2010 do czerwca 2011 spowodowały wprowadzenie do obiegu ogromnych ilości taniego pieniądza. Uchroniło to największą gospodarkę świata przed scenariuszem głębokiej depresji niesie jednak ze sobą szereg konsekwencji, które będą kluczowe dla zachowania rynków finansowych w nadchodzących miesiącach. Szacuje się, że tempo wzrostu PKB w USA w 2011 roku wyniesie około 3%. Brak jest jednak pewności czy amerykańska gospodarka osiągnie przewidywane tempo rozwoju po wygaśnięciu programów stymulacyjnych. Od obserwowanego w kolejnych miesiącach tempa wzrostu zależy decyzja o wprowadzeniu kolejnej rundy programów pomocowych. Bieżące tempo wzrostu uzasadnia rozpoczęcie cyklu podwyżek rekordowo niskich stóp procentowych, co zostało już zapoczątkowane w strefie euro. Można jednak oczekiwać że bank centralny USA nie zdecyduje się na ten ruch w obawie o zatrzymanie mozolnie odbudowującego się poziomu aktywności gospodarczej.

Utrzymywanie na niskim poziomie stóp procentowych w USA będzie podtrzymywało mechanizm carry-trade, czyli wykorzystywanie bardzo taniego pieniądza do spekulacyjnych zakupów surowców i innych ryzykownych aktywów. Spowoduje to utrzymywanie się wysokich cen surowców, narastanie presji inflacyjnej w całej gospodarce i przypominać o konieczności podwyżek stóp.

Umiarkowane tempo wzrostu gospodarczego i wzrost zadłużenia zaciągniętego przez większość państw rozwiniętych na ratowanie sektora finansowego i pobudzenie gospodarki spowodowało powstanie wysokich deficytów budżetowych. W kwietniu 2011 agencja ratingowa Standard&Poors, ze względu na wysoki poziom zadłużenia i duży deficyt budżetowy, negatywnie oceniła perspektywy rozwoju wiarygodności kredytowej Stanów Zjednoczonych uznawanych dotąd powszechnie za pozabawione ryzyka. W 2011 wciąż wysokie będzie ryzyko destabilizacji systemu finansowego poprzez dalsze pogorszenie sytuacji budżetowej peryferyjnych państw strefy euro (w szczególności Grecji, Portugalii, Hiszpanii i Włoch). W przypadku Grecji dostępne dane wskazują, że pewna forma restrukturyzacji zadłużenia jest nieunikniona.

Motorem globalnego wzrostu będą pozostawać rynki wschodzące, w tym najważniejsze z nich tj. Chiny, Brazylia, Indie i Rosja. Pomimo problemów z inflacją wywołaną przez napływ środków na rynki surowców i koniecznością podnoszenia stóp procentowych gospodarki te utrzymają wysokie tempo wzrostu. Część krajów rozwijających się będących dużymi producentami surowców (np. Brazylia i Rosja) będzie korzystała z utrzymywania się ich wysokich cen.

Polska utrzyma w 2011 roku umiarkowane tempo wzrostu szacowane na około 4%. Dobrą koniunkturę w Polsce będą wspierały wzrost gospodarczy u największego partnera handlowego Polski tj. w Niemczech a także inwestycje infrastrukturalne wykorzystujące środki pomocowe z Unii Europejskiej. Największym problemem Polski będzie pozostawała napięta sytuacja budżetowa. Deficyt budżetowy wyniesie w 2011 roku około 6% PKB, a zadłużenie w relacji do PKB pozostanie w pobliżu ważnego prognozy ostrożnościowego wynoszącego 55%. Istotnym problemem w 2011 roku będzie ograniczenie inflacji, która znalazła się powyżej celu wyznaczonego przez Radę Polityki Pieniężnej. Należy się spodziewać kolejnych podwyżek stóp procentowych w łącznej wysokości nawet o 1 punkt procentowy w całym 2011 roku. Dodatkowa trudność decyzyjna wynikać będzie z faktu, że źródła inflacji pozostają w dużej mierze poza kontrolą RPP i wynikają ze wspomnianego wcześniej wzrostu cen surowców wywołanego dostępnością taniego pieniądza w USA.

Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny będzie w 2011 roku kontynuował politykę inwestycyjną ukierunkowaną na długoterminową maksymalizację osiąganej stopy zwrotu przy określonym akceptowalnym poziomie ryzyka. Największą część aktywów będzie wciąż lokowana w obligacje, których wartość rośnie wolno, ale przy ograniczonym ryzyku strat. Skład portfela papierów dłużnych będzie uzależniony od oczekiwanych zmian krzywej dochodowości. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na kształt tej krzywej w 2011 roku będzie przebieg cyklu podwyżek stóp procentowych przez RPP zmierzający do ograniczenia inflacji oraz skuteczność rządu w ograniczaniu deficytu budżetowego. Głównym motorem wzrostu wartości Funduszu pozostawać będą akcje, które charakteryzują się dużym wzrostem wartości w długim terminie przy możliwych znacznych wahanach wartości w okresach krótkich. Dobór akcji do portfela odbywać się będzie przede wszystkim w oparciu o wnikliwą analizę fundamentalną, na którą składają się m.in. ocena zdolności spółki do generowania zysków w przyszłości, wycena spółki, analiza perspektyw sektora i konkurencji, ocena kondycji finansowej, jakości zarządu i płynności akcji. Najważniejszą część portfela akcji stanowią spółki płynne, o wysokiej jakości biznesu, dające wysoką pewność wypracowania oczekiwanych wyników, które korzystają obecnie na postępującej poprawie sytuacji gospodarczej. Oczekując dalszego wzrostu rynku akcji będziemy również selektywnie włączali do portfela akcje mniejszych spółek, charakteryzujące się wyższym potencjalnym wzrostem i wyższym profilem ryzyka. Liczymy się z tym, że po trwającej już ponad 2 lata hossie, rok 2011 może przynieść głębszą korektę w trendzie wzrostowym, która mogłaby zostać wywołana np. decyzją amerykańskiego banku centralnego o ograniczeniu dostępności taniego pieniądza. Oczekując na przyspieszenie wzrostu gospodarczego w dłuższym okresie będziemy wykorzystywali ewentualne głębsze spadki cen do zwiększenia udziału ryzykownych aktywów w portfelu. Jako główne ryzyka dla dalszego wzrostu cen ryzykownych aktywów postrzegamy spowolnienie procesu poprawy sytuacji gospodarczej po wycofaniu rządowych programów stymulacyjnych, utratę wypłacalności przez jedną z dużych gospodarek borykających się z wysokim deficytem budżetowym oraz niekontrolowany dalszy wzrost cen surowców, w tym w szczególności ropy, który zmusi banki centralne do radykalnego zacieśnienia polityki monetarnej. Na rynku krajowym poważnym ograniczeniem wzrostu cen akcji może się okazać drugi z kolei rok ze znaczną podażą akcji szacowaną na ponad 30 miliardów złotych, w tym m.in. sprzedaż akcji Tauronu, PKO BP, PZU i PGE przez Skarb Państwa, a także pierwsze oferty publiczne BGŻ i Jastrzębskiej Spółki Węglowej.

W przypadku jakichkolwiek pytań wynikających z lektury niniejszego Prospektu, prosimy o kontakt z naszym Towarzystwem, pod numerem Infolinii 801 306 306 (opłata jak za połączenie lokalne wg taryfy TP S.A.), e-mailem pod adresem ofe@nordeapolska.pl lub za pośrednictwem strony internetowej www.nordeapolska.pl.

Prowadzony przez nas serwis internetowy oferuje Państwu stały dostęp do aktualnych informacji na temat działalności Funduszu, a także, dzięki aplikacji Twoja Nordea On-line umożliwia podgląd danych o rachunku w Funduszu.

Dziękujemy za wybór Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego. Dokładamy wszelkich starań, aby Państwa emerytura była jak najwyższa, a standardy naszej obsługi przewyższały Państwa oczekiwania.

Z poważaniem,





 Mariusz Sobiech Prezes Zarządu Paweł Wilkowiecki Członek Zarządu Agata Kulas Członek Zarządu

c2 Prospekt informacyjny NORDEA OFE

NORDEA OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. FUNDUSZ

Nazwa Funduszu

Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny - zwany dalej „Funduszem lub Nordea OFE” - wpisano 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. (Dz.U. z 2010 r.Nr 34, poz. 189 j.t.), zwanej dalej „Ustawą”, działa w oparciu o przepisy w/w ustawy i zezwolenie Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi (obecna nazwa – Urząd Komisji Nadzoru Finansowego) z dnia 2 lutego 1999 r. (DPL WF 2999/1/13/1). Fundusz ma charakter otwarty, tzn. liczbą jego członków i czas działania są nieograniczone.

Cel inwestycyjny

Celem Funduszu jest lokowanie powierzonych środków pieniężnych z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego.

Polityka inwestycyjna Funduszu, w tym kryteria doboru lokat, opiera się na dążeniu do jak najwyższej rentowności dokonywanych lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa powierzonych środków.

Stosowane ograniczenia inwestycyjne

Aktywa Funduszu są lokowane zgodnie z przepisami Ustawy oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 lutego 2004 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat, oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. z 2004 r. Nr 32, poz. 276 z póź zm.) 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, z póź. zm.).

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 Otwarty Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez Nordea Powszechno 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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000010345. Od dnia 10 czerwca 2008 r. do dnia dzisiejszego jedynym właścicielem Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. jest Nordea Life Holding A/B z siedzibą w Szwecji, G272 10571 Sztokholm.

3. DEPOZYTARIUSZ

Funkcję Depozytariusza Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. („Depozytariusz”) 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 2010 r. i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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 2010 roku, gdyż zdaniem Zarządu Towarzystwa, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

5. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w języku polskim i w walucie polskiej oraz przechowywane w siedzibie Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., przy Al. Jana Pawła II 27 w Warszawie, zgodnie z przepisami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2010 r. Nr 152, poz. 1223, j.t.);
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2007 r., Nr 248, poz. 1847);
- 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 póź. zm.).

Podstawowe zasady rachunkowości zostały przedstawione poniżej.

5.1 Operacje dotyczące kapitału

Wpłaty dokonane: na rzecz członków Funduszu, na rachunek premiowy, 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 premiowy lub na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego podlegają przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe na tych samych zasadach, co środki wpłacane na rzecz członków Funduszu.

Zwiększenie kapitału Funduszu, kapitału rezerwowego, kapitału premiowego 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.

5.2 Rachunek rezerwowy

Na podstawie art. 181 ust. 1 Ustawy, Fundusz otworzył rachunek rezerwowy, na który są przenoszone środki zgromadzone na rachunku premiowym, do których Towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania. W bieżącym roku obrotowym z rachunku premiowego na rachunek rezerwowy przeniesiono 2 661 316,46 złotych polskich. Z rachunku rezerwowego umorzono jednostki rozrachunkowe, a uzyskane z umorzenia środki wycofano i przekazano Towarzystwu:

- w dniu 30 kwietnia 2010 r. – 1 058 464,75 złotych polskich;

- w dniu 30 października 2010 r. – 1 612 703,00 złotych polskich.

5.3 Rachunek premiowy

Na podstawie art. 182a ust. 1, dodanego przez art. 1 pkt. 79 ustawy z dnia 27 sierpnia 2003 r. o zmianie ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2003 r. Nr 170, poz. 1651) Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny prowadzi rachunek premiowy.

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.

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

Środki należne Funduszowi od Towarzystwa z tytułu wpłaty na rachunek premiowy przeliczane są na jednostki premiowe.

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 premiowym;
- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, przekazuje wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiowym do otwartego funduszu;
- towarzystwa zarządzające pozostałymi funduszami uzyskują uprawnienie do wycofania odpowiedniej części środków zgromadzonych na rachunku premiowym; 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 premiowym, która nie podlega zwrotowi do Towarzystwa, stanowi przychód Funduszu. Kierując się zasadą ostrożności, Fundusz rozpoznaje przychód z tytułu zwrotu środków z rachunku premiowego 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 Wpłaty na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego

Zgodnie z art. 184 ust. 3 Ustawy Fundusz prowadzi rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego, na którym przechowywane są środki w wysokości nie mniejszej niż 0,3% i nie większej niż 0,4% wartości aktywów netto funduszu.

Do dnia otrzymania wpłaty na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego środki należne od Towarzystwa ujmuje się w księgach Funduszu jako należności i wykazuje jako zobowiązania z tytułu nieprzeliczonych jednostek rozrachunkowych części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

Środki należne Funduszowi od Towarzystwa z tytułu wpłaty na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego przeliczane są na jednostki części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

5.5 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.

Prawa poboru oraz prawa do otrzymania dywidendy akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach Funduszu na dzień, w którym po raz pierwszy akcje te były notowane bez tych praw.

Prawa poboru oraz prawa do otrzymania dywidendy akcji nietotowanych 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 wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską według obowiązującego w dniu wyceny średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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 niedoboru,
- przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym.

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

5.7 Przychody z inwestycji obejmują w szczególności:

- Odsetki:
 - od lokat terminowych,
 - od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Funduszu,
 - od 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.

- Dodatnie różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników aktywów i pasywów, za wyjątkiem różnic kursowych dotyczących składników portfela inwestycyjnego.
- Dodatnie różnice pomiędzy ceną zamiany obligacji a wartością przejętych od Skarbu Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
- 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 nie mogą przekroczyć kwot obliczonych według poniżej przedstawionej skali, z zastrzeżeniem, że do dnia 31 grudnia 2010 r. maksymalna wysokość przedmiotowej opłaty nie może przekroczyć 5.000.000 zł miesięcznie (stawka ustalona w Statucie Funduszu).

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) ujmowane są w rozliczeniach międzyokresowych.

Rezerwa na te koszty jest tworzona w każdym dniu wyceny i 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/sprzedży papierów wartościowych.

- Ujemne różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników aktywów i pasywów, za wyjątkiem różnic kursowych dotyczących składników portfela inwestycyjnego.
- Ujemne różnice pomiędzy ceną zamiany obligacji a wartością przejętych od Skarbu Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
- 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.

Koszty związane z działalnością Funduszu, które nie mogą być pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, podlegają refinansowaniu przez Towarzystwo. Fundusz prowadzi pozabilansową ewidencję kosztów pokrywanych przez Towarzystwo.

W związku z dokonywanymi przez Fundusz inwestycjami na zagranicznych rynkach finansowych, powstałe zobowiązania związane z realizacją transakcji, przekraczające odpowiednie koszty krajowych instytucji rozliczeniowych są refundowane przez Towarzystwo.

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 – 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”):
 - 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.

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 zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538), 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 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. nie miały miejsca żadne zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Niniejsze sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku zostało sporządzone zgodnie ze wzorem stanowiącym załącznik do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 248, poz. 1847).

8. PODATKI

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt. 11 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 j.t), fundusze emerytalne utworzone na podstawie przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych zwolnione są z podatku dochodowego od osób prawnych.

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

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt. 9 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 j.t) 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.

BILANS NORDEA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

(w złotych)

BILANS		Stan na	Stan na
I.	Aktywa	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.
1	Portfel inwestycyjny	6 867 494 240,02	9 254 538 496,13
2	Środki pieniężne:	42 149 658,85	53 082 781,45
a)	na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b)	na rachunku przeliczeniowym	42 149 658,85	53 080 685,88
	- na rachunku wpłat	42 130 596,42	53 058 698,73
	- na rachunku wypłat	19 062,43	21 987,15
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c)	na pozostałych rachunkach	0,00	2 095,57
3	Należności	10 190 730,69	65 258 771,09
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	9 791 367,11	65 039 319,61
b)	z tytułu dywidend	197 518,40	162 218,22
c)	z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d)	z tytułu odsetek	1,55	0,00
e)	od towarzystwa	201 843,63	57 233,26
f)	z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,00	0,00
g)	pozostałe należności	0,00	0,00
4	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania:	11 202 217,31	35 292 083,03
1	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	4 369 905,02	31 085 878,18
2	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3	Wobec członków	11 426,78	11 922,75
4	Wobec towarzystwa	2 377 733,31	1 363 868,17
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	340 716,08	461 116,25
8	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9	Pozostałe zobowiązania	4 027 706,04	2 260 163,19
10	Rozliczenia międzyokresowe	74 730,08	109 134,49
III.	Aktywa netto (I-II)	6 908 632 412,25	9 337 587 965,64
IV.	Kapitał funduszu	5 261 816 853,54	6 807 328 180,20
V.	Kapitał rezerwowy (wartość środków wpłaconych na rachunek rezerwowy)	-5 331 392,99	-5 341 244,28
VI.	Kapitał premiowy	445 364,21	493 495,78
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	17 384 013,15	21 688 315,77
VIII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	1 634 317 574,34	2 513 419 218,17
1	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	942 420 189,05	1 197 057 956,29
2	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	101 381 739,80	163 782 122,25
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	590 515 645,49	1 152 579 139,63
4	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX.	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV+V+VI+VII+VIII)	6 908 632 412,25	9 337 587 965,64

Załączone wprowadzenie i informacja dodatkowa są integralną częścią niniejszego Bilansu.

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
I.	Przychody operacyjne	252 409 098,91	302 893 507,82
1	Przychody portfela inwestycyjnego	249 304 617,34	300 853 010,58
a)	Dywidendy i udziały w zyskach	35 031 454,42	56 184 311,34
b)	Odsetki, w tym:	211 822 411,34	242 961 847,71
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	199 244 349,66	235 178 482,42
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	12 578 061,68	7 783 365,29
	- pozostałe	0,00	0,00
c)	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	2 450 751,58	1 706 851,53
d)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e)	przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f)	pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	738 664,88	719 733,39
3	Różnice kursowe dodatnie	2 365 366,03	1 304 629,05
4	Pozostałe przychody	450,66	16 134,80
II.	Koszty operacyjne	37 013 451,55	48 255 740,58
1	Koszty zarządzania funduszem	31 494 071,80	42 906 818,46
2	Koszty zasilenia rachunku premiovego	3 499 341,44	4 786 509,78
3	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	797 925,71	1 138 325,81
4	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	12 484,26	37 350,45
a)	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	12 484,26	37 350,45
b)	Pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5	Koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-1 907 863,38	-1 956 661,58
7	Różnice kursowe ujemne	3 117 491,72	1 343 397,66
8	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I-II)	215 395 647,36	254 637 767,24
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	509 199 119,78	624 463 876,59
1	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-160 468 549,02	62 400 382,45
2	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	669 667 668,80	562 063 494,14
V.	Wynik z operacji (III+IV)	724 594 767,14	879 101 643,83
VI.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	724 594 767,14	879 101 643,83

Załączone wprowadzenie i informacja dodatkowa są integralną częścią niniejszego Rachunku zysków i strat.

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU		2009 r.	2010 r.
A	Zmiana wartości aktywów netto	1 785 817 095,99	2 428 955 553,39
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5 122 815 316,26	6 908 632 412,25
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	724 594 767,14	879 101 643,83
1	Wynik z inwestycji	215 395 647,36	254 637 767,24
2	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-160 468 549,02	62 400 382,45
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	669 667 668,80	562 063 494,14
4	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	1 061 222 328,85	1 549 853 909,56
1	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	1 428 380 901,44	2 021 270 812,25
2	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	367 158 572,59	471 416 902,69
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	1 785 817 095,99	2 428 955 553,39
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	6 908 632 412,25	9 337 587 965,64
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:	40 811 532,8609	52 429 603,2169
1	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	205 877 349,1568	246 688 882,0177
2	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	246 688 882,0177	299 118 485,2346
3	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	19 296,7987	23 647,3809
6	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	23 647,3809	28 693,9065
7	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	612 649,3129	750 766,3772
8	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	750 766,3772	897 164,0018
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	24,88	28,01
2	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	28,01	31,22
3	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	12,58%	11,46%
4	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	23,24	27,79
5	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	28,05	31,31
6	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	28,01	31,22

Załączone wprowadzenie i informacja dodatkowa są integralną częścią niniejszego Zestawienia zmian w aktywach netto Funduszu.

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5 122 815 316,26	6 908 632 412,25
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	4 204 267 820,31	5 261 816 853,54
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	1 057 549 033,23	1 545 511 326,66
a)	zwiększenia z tytułu:	1 419 925 321,85	2 009 639 083,56
	- wpłat członków	831 098 580,59	971 604 270,98
	- otrzymanych wpłat transferowych	588 826 741,26	1 038 034 812,58
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu:	362 376 288,62	464 127 756,90
	- wypłat do towarzystwa	0,00	0,00
	- wypłat transferowych	339 647 024,73	432 683 025,66
	- wypłat osobom uprawnionym	3 984 425,22	6 762 325,89
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	18 744 838,67	24 682 405,35
	- pozostałe	0,00	0,00
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	5 261 816 853,54	6 807 328 180,20
2.	Kapitał rezerwowi funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-5 317 183,32	-5 331 392,99
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-14 209,67	-9 851,29
a)	zwiększenia z tytułu:	1 430 105,46	2 661 316,46
	- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiovego	1 430 105,46	2 661 316,46
b)	zmniejszenia z tytułu:	1 444 315,13	2 671 167,75
	- wypłat na rzecz towarzystwa	1 444 315,13	2 671 167,75
	- pozostałe	0,00	0,00
2.2.	Kapitał rezerwowi funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-5 331 392,99	-5 341 244,28
3.	Kapitał premiovowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	357 858,92	445 364,21
3.1.	Zmiany w kapitale premiovym	87 505,29	48 131,57
a)	zwiększenia z tytułu wpłat towarzystwa	3 425 474,13	4 666 109,61
b)	zmniejszenia z tytułu:	3 337 968,84	4 617 978,04
	- zasilenia rachunku rezerwowego	1 430 105,46	2 661 316,46
	- zasilenia funduszu	1 907 863,38	1 956 661,58
	- pozostałe	0,00	0,00
3.2.	Kapitał premiovowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	445 364,21	493 495,78
4.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	13 784 013,15	17,384,013.15
4.1.	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	3 600 000,00	4 304 302,62
a)	zwiększenia z tytułu wpłat towarzystwa	3 600 000,00	4 304 302,62
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	17 384 013,15	21 688 315,77
5.	Wynik finansowy	1 634 317 574,34	2 513 419 218,17
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	6 908 632 412,25	9 337 587 965,64

Załączone wprowadzenie i informacja dodatkowa są integralną częścią Zestawienia zmian w kapitale własnym.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NORDEA OFE

stan na dzień 31.12.2009 r.					
	Instrument finansowy	liczba (szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w%)
1	Bony	9 500	91 163,0	93 429,0	1,35%
	BS100210	2 500	24 057,7	24 869,0	0,36%
	BS240210	3 000	28 827,6	29 780,7	0,43%
	BS150910	4 000	38 7,7	38 779,3	0,56%
2	Obligacje Skarbowe	3 844 787	3 763 342,8	3 860 580,0	55,79%
	DS1013 - 24/10/2013	185 292	175 207,5	184 091,3	2,66%
	DS1015 - 24/10/2015	205 000	211 910,5	210 235,7	3,04%
	DS1017 - 25/10/2017	380 000	355 713,0	363 713,2	5,26%
	DS1019 - 25/10/2019	237 032	228 410,4	227 147,8	3,28%
	DS1110 - 24/11/2010	185 293	188 399,8	189 439,9	2,74%
	DZ0110 - 18/01/2010	797	776,3	854,2	0,01%
	DZ1111 - 24/11/2011	241 983	240 773,1	241 138,5	3,49%
	IZ0816 - 24/08/2016	340 774	368 316,3	375 502,7	5,43%
	OK0112 - 25/01/2012	20 000	17 829,0	18 096,0	0,26%
	OK0710 - 25/07/2010	119 465	105 748,2	116 872,6	1,69%
	OK0711 - 25/07/2011	5 000	4 505,0	4 655,5	0,07%
	OK0712 - 25/07/2012	60 000	52 607,0	52 884,0	0,76%
	PP1013 - 24/10/2013	1 000	995,0	1 009,9	0,01%
	PS0310 - 24/03/2010	38 088	38 228,9	39 977,9	0,58%
	PS0412 - 25/04/2012	219 948	217 468,2	226 157,1	3,27%
	PS0413 - 25/04/2013	146 000	141 391,0	151 089,6	2,18%
	PS0414 - 25/04/2014	294 115	300 774,9	306 403,1	4,43%
	PS0415 - 25/04/2015	150 000	148 015,8	153 070,5	2,21%
	PS0511 - 24/05/2011	320 000	308 196,3	327 145,6	4,73%
	SP0610 - 01/06/2010	10 000	1 003,0	1 026,2	0,01%
	WS0429 - 25/04/2029	5 000	4 672,5	4 912,4	0,07%
	WS0922 - 23/09/2022	400 000	380 690,0	387 880,0	5,61%
	WZ0118 - 25/01/2018	155 000	147 256,0	151 545,1	2,19%
	WZ0911 - 24/09/2011	125 000	124 455,0	125 731,3	1,82%
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 poręczone przez SP				
8	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczone przez SP	160 569	208 626,3	211 190,8	3,05%
	BGK0812	50	50 110,0	51 112,9	0,74%
	IDS1018	110 519	109 236,5	110 092,4	1,59%
	IPS1014	50 000	49 279,8	49 985,5	0,72%
9	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczone przez NBP				
10	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczone przez NBP				
11	Depozyty w bankach krajowych	2	33 372,2	33 372,2	0,48%

	Bank Handlowy w Warszawie S.A. - 04/01/2010 - 3,2%	1	33 371,7	33 371,7	0,48%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. - 04/01/2009 - 2,66%	1	0,5	0,5	0,00%
12	Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe	120	70 000,0	71 236,6	1,03%
	NOBL0910	60	30 000,0	30 557,6	0,44%
	NOBL0710	40	20 000,0	20 216,1	0,29%
	LUKB0811	20	20 000,0	20 462,9	0,30%
13	Listy zastawne				
14	Papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	34 167	34 531,5	34 536,2	0,50%
	III POŻYCZKA STOŁECZNEGO KRÓLEWSKIEGO MIASTA KRAKOWA - 25/06/2019	4 167	4 167,0	4 171,7	0,06%
	OBLIGACJE WYEMITOWANE PRZEZ MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA- 25/10/2019	30 000	28 575,6	30 364,5	0,44%
15	Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane papiery wartościowe				
16	Zabezpieczone całkowicie inne niż zdematerializowane papiery wartościowe				
17	Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne	17 675	300 087,8	306 808,5	4,44%
	Ciech S.A. - 14/12/2012	3 000	30 000,0	30 079,1	0,43%
	Dom Development S.A.	2 300	22 838,3	22 955,8	0,33%
	Globe Trade Centre S.A. - 15/05/2013	300	30 000,0	30 238,6	0,44%
	Globe Trade Centre S.A. - 28/04/2014	150	15 000,0	15 149,9	0,22%
	Magellan S.A. - 20/09/2010	100	10 000,0	10 295,2	0,15%
	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion S.A. - 24/08/2012	200	20 000,0	20 465,7	0,30%
	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion S.A. - 28/09/2012.	100	10 000,0	10 168,7	0,15%
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	470	46 790	47 643,0	0,69%
	Obligacje Podporządkowane emitent PKO BP S.A.	500	50 000,0	50 450,1	0,73%
	TVN S.A.	555	55 459,6	55 682,0	0,81%
	Ergis-Eurofilms S.A. - obligacje zamienne na akcje	10 000	10 000,0	13 680,5	0,20%
18	Pożyczki dla spółek publicznych				
19	Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań na Gieldzie Papierów Wartościowych (GPW)	105 900 784	1 459 207,8	1 996 736,8	28,86%
	AB S.A.	411 250	9 251,2	5 868,5	0,08%
	Agora S.A.	20 425	470,9	456,5	0,01%
	Amrest Holdings N.V.	136 433	10 336,6	11 037,4	0,16%
	Aplisens S.A.	522 739	3 136,1	3 586,0	0,05%
	Artic Paper S.A.	525 000	7 875,0	8 473,5	0,12%
	Asseco Poland S.A.	1 019 664	53 325,1	64 554,9	0,93%
	ATM GRUPA S.A.	995 797	6 788,4	2 997,3	0,04%
	Automotive Components Europe SA	1 042 108	6 787,9	7 899,2	0,11%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	177 838	10 435,5	12 688,7	0,18%
	Bank Millennium S.A.	4 265 033	19 873,0	20 472,2	0,30%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 386 045	120 619,9	225 038,3	3,25%
	Bank Zachodni WBK S.A.	400 964	32 870,9	76 155,1	1,10%
	BRE Bank S.A.	190 956	37 253,9	49 654,3	0,72%
	Budimex S.A.	152 784	10 282,8	11 215,9	0,16%
	Cam Media S.A.	250 000	2 500,0	2 340,0	0,03%
	Central European Distribution Corporation	318 927	27 873,2	27 076,9	0,39%
	Ceramika Nowa Gala S.A.	2 579 739	10 276,7	7 481,2	0,11%
	Cersanit S.A.	1 023 002	9 581,4	16 828,4	0,24%
	Čez. A.S.	74 072	8 982,0	9 990,1	0,14%
	Cognor S.A.	427 580	1 540,8	1 064,7	0,02%
	Comp S.A.	208 402	15 763,2	13 765,0	0,20%
	Cyfrowy Polsat S.A.	1 415 745	18 210,8	19 140,9	0,28%
	Dom Maklerski IDM S.A.	3 521 239	7 491,0	8 521,4	0,12%
	Echo Investment S.A.	6 339 835	18 821,7	26 754,1	0,39%
	Elektrobudowa S.A.	118 710	8 257,3	19 421,0	0,28%
	Elstar Olis S.A.	2 126 249	16 563,7	18 328,3	0,26%
	EMC Instytut Medyczny S.A.	240 541	3 133,6	5 898,1	0,09%
	Emperia Holding S.A.	131 932	11 855,2	10 835,6	0,16%
	Erste Group Bank AG	93 750	10 857,5	10 036,8	0,15%
	Eurocash S.A.	2 317 132	23 929,2	35 822,9	0,52%
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	201 000	6 516,2	7 909,4	0,11%
	Fabryka Maszyn Famur S.A.	1 922 964	6 664,9	4 076,7	0,06%
	Fabryki Mebli Forte S.A.	169 233	1 087,2	2 230,5	0,03%
	Farmacol S.A.	218 638	2 048,9	8 505,0	0,12%
	Firma Oponiarska Dębica S.A.	272 111	26 472,9	18 155,2	0,26%
	Getin Holding S.A.	5 078 607	26 323,9	45 453,5	0,66%
	Globe Trade Centre S.A.	2 410 924	47 306,0	62 081,3	0,90%
	Grupa Kęty S.A.	123 937	13 848,2	15 049,7	0,22%
	Grupa LOTOS S.A.	221 620	4 681,2	7 083,0	0,10%
	Immoeast AG	501 113	6 169,2	8 118,0	0,12%
	Infovide - Matrix S.A.	457 149	6 072,4	6 185,2	0,09%
	ING Bank Śląski S.A.	49 413	21 899,7	38 516,9	0,56%
	Integer.pl S.A.	265 413	3 901,7	11 712,7	0,17%
	Inter Cars S.A.	89 821	6 764,9	7 089,6	0,10%
	Ipopema Securities S.A.	335 000	1 677,5	2 713,5	0,04%
	K2 Internet S.A.	82 699	2 058,5	726,9	0,01%
	KGHM Polska Miedz S.A.	1 023 936	21 501,5	108 506,5	1,57%
	Kopex S.A.	82 882	1 598,7	2 149,1	0,03%
	Krakowska Fabryka Armatur S.A.	2 026 911	4 405,6	5 574,0	0,08%
	LC CORP S.A.	2 425 161	3 942,1	3 783,3	0,05%
	LPP S.A.	27 127	40 577,7	43 058,1	0,62%
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	317 629	18 235,4	22 519,9	0,33%
	Magellan S.A.	72 527	2 899,7	2 769,8	0,04%
	MCI Management S.A.	226 990	2 479,9	1 182,6	0,02%
	Mercor S.A.	144 442	2 605,4	2 641,8	0,04%
	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	170 049	4 936,7	13 092,1	0,19%
	Mostostal Warszawa S.A.	308 358	12 725,6	18 951,7	0,27%
	Mostostal Zabrze Holding S.A.	2 532 934	8 363,4	10 005,1	0,14%
	Nepentes S.A.	191 079	3 390,9	4 786,5	0,07%
	Netia S.A.	1 030 300	3 661,5	5 141,2	0,07%
	New World Resources N. V.	95 000	1 530,7	2 377,9	0,03%
	NG2 S.A.	394 265	16 299,5	19 046,9	0,28%
	Noble Bank S.A.	298 827	1 522,4	1 530,0	0,02%

	Optopol Technology S.A.	137 965	2 759,3	2 738,6	0,04%
	PBG S.A.	139 931	21 423,7	28 817,4	0,42%
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	3 477 136	79 974,1	84 911,7	1,23%
	Polimex - Mostostal Siedlce S.A.	6 739 600	20 521,4	26 688,8	0,39%
	Polish Energy Partners S.A.	1 009 649	32 272,2	33 409,3	0,48%
	Polnord S.A.	188 902	7 103,9	6 524,7	0,09%
	Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	135 567	5 490,7	5 030,9	0,07%
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	3 785 917	85 601,9	128 607,6	1,86%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	14 400 930	51 758,8	54 867,5	0,79%
	Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. E. Romera S.A.	1 620 249	7 203,5	3 062,3	0,04%
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5 766 895	127 572,7	218 392,3	3,16%
	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe BOMI S.A.	580 000	8 495,5	7 209,4	0,10%
	Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich POL-AQUA S.A.	54 265	2 610,2	964,8	0,01%
	Ruch S.A.	160 750	2 571,2	1 231,3	0,02%
	Stalprodukt S.A.	9 146	2 232,0	5 408,5	0,08%
	Sygnity S.A.	97 498	2 232,7	1 396,2	0,02%
	Telekomunikacja Polska S.A.	4 493 010	66 830,3	71 214,2	1,03%
	Torfarm S.A.	586	32,2	42,9	0,00%
	Trakcja Polska S.A.	3 003 049	13 063,8	12 402,6	0,18%
	TVN S.A.	1 288 166	10 925,8	18 407,9	0,27%
	Ulma Construction S.A.	25 141	1 864,5	2 105,1	0,03%
	Unibep S.A.	1 402 838	13 091,9	7 883,9	0,11%
	Wawel S.A.	7 365	1 891,3	1 838,3	0,03%
	Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.	259 900	3 523,5	4 337,7	0,06%
	Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A.	46 780	2 727,8	3 671,8	0,05%
	Zakłady Chemiczne Police S.A.	589 310	8 802,1	2 958,3	0,04%
	Zelmer S.A.	108 289	3 147,3	4 182,1	0,06%
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	140 000	11 368,4	11 086,6	0,16%
	Hardex S.A.	30 000	3 000,0	1 217,4	0,02%
20	Akcje spółek notowanych na pozostałych rynkach giełdowych GPW				
21	Prawa do akcji notowane na GPW				
22	Prawa poboru notowane na GPW				
23	Akcje spółek notowanych na Centralnej Tabeli Ofert (CeTO)				
24	Prawa do akcji notowane na CeTO				
25	Prawa poboru notowane na CeTO				
26	Zdematerializowane akcje spółek notowanych na alternatywnych systemach obrotu				
27	Zdematerializowane prawa do akcji notowane na alternatywnych systemach obrotu				
28	Zdematerializowane prawa poboru notowane na alternatywnych systemach obrotu				
29	Zdematerializowane akcje nienotowane na żadnym z rynków				
30	Zdematerializowane prawa do akcji nienotowane na żadnym z rynków				
31	Zdematerializowane prawa poboru nienotowane na żadnym z rynków	3 015 962	0,0	0,0	0,00%
	MCI Management S.A. - PP Seria I	226 990	0,0	0,0	0,00%
	MCI Management S.A. - PP Seria N	226 990	0,0	0,0	0,00%
	Polski Koncern Mięśny DUDA S.A. - PP	2 561 982	0,0	0,0	0,00%
32	Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych	8 676 181	31 635,8	27 192,7	0,39%
10	BBI Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	2 691 411	13 545,8	4 952,2	0,07%
	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava S.A.	5 378 225	11 719,8	13 445,6	0,19%
	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion S.A.	606 545	6 370,2	8 794,9	0,13%
33	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	1 310	2 003,4	2 335,7	0,03%
	Certyfikaty inwestycyjne Investors Gold FIZ	1 310	2 003,4	2 335,7	0,03%
34	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych				
35	Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych				
36	Inne krajowe instrumenty finansowe	170	16 670,7	16 931,6	0,24%
	OBLIGACJE PRZYCHODOWE WYEMITOWANE PRZEZ MIEJSKIE WODOCIĄGI I KANALIZACJE W BYDGOSZCZY SP. Z O.O. - 20/04/29	170	16 670,7	16 931,6	0,24%
37	Razem lokaty krajowe	121 661 227	6 010 641,2	6 654 350,1	96,21%
38	Papiery wartościowe emitowane przez rządy innych krajów				
39	Papiery wartościowe emitowane przez banki centralne innych krajów				
40	Papiery wartościowe wyemitowane przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju				
41	Depozyty w bankach zagranicznych				
42	Papiery wartościowe emitowane przez banki zagraniczne	75 300,00	171 240,0	188 661,9	2,73%
	5Y_CROCI Alpha Pair II Sectors	75 000	75 000,0	65 182,7	0,94%
	DEUT0518	300	96 240,0	123 479,1	1,79%
43	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez zagraniczne jednostki samorządowe				
44	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane na rynkach regulowanych innych krajów				
45	Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych	196 308	19 624,7	24 482,3	0,35%
	Barrick Gold Corporation	48 000	4 662,6	5 405,7	0,08%
	Čez. A.S.	42 500	4 062,6	5 732,0	0,08%
	OMV AG	105 808	10 899,6	13 344,7	0,19%
46	Akcje spółek notowanych w elektronicznych systemach kwotowań poza granicami kraju				
47	Tytuły uczestnictwa emitowane przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania				
48	Inne zagraniczne instrumenty finansowe				
49	Razem lokaty zagraniczne	271 608	190 864,7	213 144,2	3,08%
50	Razem lokaty	121 932 835	6 201 505,9	6 867 494,3	99,24%

Załączone wprowadzenie i informacja dodatkowa są integralną częścią Zestawienia portfela inwestycyjnego.

Rozbieżności w sumach wynikają z zaokrągleń systemowych.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NORDEA OFE

stan na dzień 31.12.2010 r.					
	Instrument finansowy	liczba (szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w%)
1	Bony				
2	Obligacje Skarbowe	4 895 823	4 792 375,6	4 982 506,8	53,15%
	DS1013- 24/10/2013	185 292	175 206,5	187 574,8	2,00%
	DS1015- 24/10/2015	365 000	374 960,5	382 206,1	4,08%
	DS1017- 25/10/2017	380 000	355 713,0	375 113,2	4,00%
	DS1019- 25/10/2019	462 032	441 877,4	453 299,6	4,84%
	DS1020- 25/10/2020	395 000	375 332,0	376 095,3	4,01%
	DZ1111- 24/11/2011	241 983	240 773,1	242 728,3	2,59%
	IZ0816- 24/08/2016	354 016	384 067,0	430 540,5	4,59%
	IZ0823- 25/08/2023	250 000	254 650,5	261 907,0	2,79%
	OK0112- 25/01/2012	120 000	113 399,0	114 912,0	1,23%
	OK0113- 25/01/2013	122 100	110 382,1	110 927,9	1,18%
	OK0711- 25/07/2011	110 000	107 132,0	107 657,0	1,15%
	OK0712- 25/07/2012	5 000	4 380,5	4 662,0	0,05%
	OK1012- 25/10/2012	46 827	41 819,8	43 104,3	0,46%
	PP1013- 24/10/2013	1 000	995,0	1 013,9	0,01%
	PS0412- 25/04/2012	39 948	38 874,1	41 443,3	0,44%
	PS0413- 25/04/2013	20 000	19 360,0	20 925,2	0,22%
	PS0414- 25/04/2014	294 115	300 774,9	311 814,8	3,33%
	PS0415- 25/04/2015	360 482	355 130,9	376 873,1	4,02%
	PS0416- 25/04/2016	105 200	103 691,1	106 436,1	1,14%
	PS0511- 25/05/2011	5 000	5 009,0	5 136,2	0,05%
	WS0429- 25/04/2029	114 392	110 926,3	113 920,7	1,22%
	WS0437- 25/04/2037	5 000	4 250,0	4 451,8	0,05%
	WS0922- 23/09/2022	360 000	336 955,0	356 652,0	3,80%
	WZ0118- 25/01/2018	251 562	240 303,5	252 704,1	2,70%
	WZ0121- 25/01/2021	176 874	171 956,4	173 980,3	1,86%
	WZ0911- 24/09/2011	125 000	124 455,0	126 427,5	1,35%
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 poręczone przez SP	160 569	208 626,3	215 756,2	2,30%
	BGK0812	50	50 110,0	51 007,5	0,54%
	IDS1018	110 519	109 236,5	113 463,2	1,21%
	IPS1014	50 000	49 279,8	51 285,5	0,55%
8	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczone przez SP				
9	Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczone przez NBP				
10	Depozyty, pożyczki lub kredyty gwarantowane lub poręczone przez NBP				
11	Depozyty w bankach krajowych	1	26 332,5	26 332,5	0,28%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. - 03/01/2011 - 2,9%	1	26 332,5	26 332,5	0,28%
12	Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe	20	20 000,0	20 431,9	0,22%
	LUKB0811	20	20 000,0	20 431,9	0,22%
13	Listy zastawne				
14	Papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	34 167,00	32 742,6	35 356,5	0,38%
	III POŻYCZKA STOŁECZNEGO KRÓLEWSKIEGO MIASTA KRAKOWA - 25/06/2019	4 167	4 167,0	4 171,5	0,04%
	OBLIGACJE WYEMITOWANE PRZEZ MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA- 25/10/2019	30 000,00	28 575,6	31 185,0	0,33%
15	Zabezpieczone całkowicie zdematerializowane papiery wartościowe				
16	Zabezpieczone całkowicie inne niż zdematerializowane papiery wartościowe				
17	Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne	17 020	231 248,6	235 626,0	2,51%
	Ciech S.A. - 14/12/2012	3 000	30 000,0	30 074,9	0,32%
	Dom Development S.A.	2 300	19 458,6	19 568,1	0,21%
	Globe Trade Centre S.A. - 15/05/2013	300	30 000,0	30 229,1	0,32%
	Globe Trade Centre S.A. - 28/04/2014	150	15 000,0	15 142,9	0,16%
	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion S.A. - 28/09/2012.	300	30 000,0	30 229,6	0,32%
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	470	46 790,0	47 644,6	0,51%
	Obligacje Podporządkowane emitent PKO BP S.A.	500	50 000,0	50 428,9	0,54%
	Ergis-Eurofilms S.A. - obligacje zamienne na akcje	10 000	10 000,0	12 307,9	0,13%
18	Pożyczki dla spółek publicznych				
19	Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW)	147 922 550	2 449 892,8	3 461 335,3	36,93%
	AB S.A.	681 250	13 973,5	18 216,6	0,19%
	Amrest Holdings N.V.	190 874	11 523,1	16 272,0	0,17%
	Aplisens S.A.	416 739	2 498,9	3 667,3	0,04%
	Armatura Kraków S.A.	2 543 890	5 872,3	7 326,4	0,08%
	Artic Paper S.A.	521 500	7 822,5	6 576,1	0,07%
	Asseco Business Solutions S.A.	133 076	1 117,4	1 703,4	0,02%
	Asseco Poland S.A.	1 118 443	57 395,3	60 642,0	0,65%
	ATM GRUPA S.A.	995 797	6 788,4	3 246,3	0,03%
	Automotive Components Europe SA	1 042 108	6 787,9	9 379,0	0,10%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	359 922	25 444,0	33 857,9	0,36%
	Bank Millennium S.A.	7 737 154	31 730,0	37 912,1	0,40%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 416 045	125 446,1	255 383,7	2,72%
	Bank Zachodni WBK S.A.	425 964	37 485,6	91 573,7	0,98%
	BOMI S.A.	478 274	6 856,0	3 721,0	0,04%
	BRE Bank S.A.	258 868	44 637,1	78 677,8	0,84%
	Budimex S.A.	239 498	18 365,4	24 100,7	0,26%
	Cam Media S.A.	250 000	2 500,0	2 715,0	0,03%
	Central European Distribution Corporation	597 533	52 152,0	41 779,5	0,45%
	Ceramika Nowa Gala S.A.	2 579 739	10 276,7	8 126,2	0,09%
	Cersanit S.A.	2 309 723	18 217,4	24 829,5	0,26%
	Čez. A.S.	411 725	54 650,6	49 897,0	0,53%
	Cinema City International N.V.	10 000	390,8	447,9	0,00%
	Comp S.A.	179 487	13 486,9	11 856,9	0,13%

	Cyfrowy Polsat S.A.	2 611 609	37 755,5	42 438,6	0,45%
	Dom Development S.A.	276 573	13 108,8	11 740,5	0,13%
	Dom Maklerski IDMSA S.A.	3 521 239	7 491,0	10 493,3	0,11%
	Echo Investment S.A.	6 339 835	18 821,7	30 558,0	0,33%
	Elektrodubowa S.A.	141 710	12 219,6	23 607,5	0,25%
	Elstar Olis S.A.	2 126 249	16 563,7	9 802,0	0,10%
	EMC Instytut Medyczny S.A.	240 541	3 133,6	3 485,4	0,04%
	Enea S.A.	791 982	12 671,7	18 770,0	0,20%
	Eurocash S.A.	1 550 062	13 605,1	40 301,6	0,43%
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	201 000	6 516,2	8 643,0	0,09%
	Fabryka Maszyn Famur S.A.	1 522 964	5 101,6	4 066,3	0,04%
	Farmacol S.A.	133 638	133,6	5 345,5	0,06%
	Firma Oponiarska Dębica S.A.	136 369	10 643,9	8 889,9	0,09%
	Getin Holding S.A.	5 158 484	27 033,8	59 477,3	0,63%
	Getin Noble Bank S.A.	1 777 301	9 276,3	9 313,1	0,10%
	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	496 385	24 342,2	24 387,4	0,26%
	Globe Trade Centre S.A.	2 409 962	42 631,3	58 152,4	0,62%
	Grupa Keły S.A.	123 937	13 848,2	16 002,7	0,17%
	Grupa LOTOS S.A.	985 521	31 518,9	35 843,4	0,38%
	Harper Higienics S.A.	1 000 000	4 100,0	4 090,0	0,04%
	Infovide - Matrix S.A.	458 595	6 095,5	6 259,8	0,07%
	ING Bank Śląski S.A.	48 413	21 315,3	43 134,5	0,46%
	Integer.pl S.A.	376 755	10 335,0	29 963,3	0,32%
	Inter Cars S.A.	89 821	6 764,9	6 467,1	0,07%
	Ipopema Securities S.A.	335 000	1 677,5	5 581,1	0,06%
	J.W. Construction Holding S.A.	400 000	6 623,5	6 392,0	0,07%
	K2 Internet S.A.	82 699	2 058,5	1 851,6	0,02%
	Kernel Holding S.A.	480 000	28 669,2	34 689,6	0,37%
	KGHM Polska Miedź S.A.	1 463 109	72 030,8	250 177,0	2,67%
	Koelner S.A.	212 927	2 713,8	3 023,6	0,03%
	Kopex S.A.	82 882	1 598,7	1 534,1	0,02%
	LC CORP S.A.	10 197 716	16 222,8	15 092,6	0,16%
	LPP S.A.	33 955	53 016,1	73 141,4	0,78%
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	1 428 895	97 550,0	157 664,3	1,68%
	Magellan S.A.	72 527	2 899,7	2 725,6	0,03%
	MCI Management S.A.	226 990	2 479,9	1 947,6	0,02%
	Mennica Polska. S.A.	25 192	3 174,2	3 123,8	0,03%
	MILKILAND N.V.	155 000	5 235,9	6 942,5	0,07%
	MOL Magyar Olaj - ES Gazipari Nyilvanosan Mukodo Reszvenytarsasag	78 533	22 089,7	23 407,5	0,25%
	Mondi Swiecie S.A.	317 791	16 430,4	24 654,2	0,26%
	Mostostal Warszawa S.A.	313 358	13 049,8	19 017,7	0,20%
	Mostostal Zabrze Holding S.A.	469 258	1 460,3	1 313,9	0,01%
	Netia S.A.	2 287 966	10 637,3	11 966,1	0,13%
	Neuca S.A.	586	32,2	45,2	0,00%
	New World Resources N. V.	790 000	31 655,3	35 076,0	0,37%
	NG2 S.A.	803 588	38 680,4	54 660,1	0,58%
	PBG S.A.	187 171	32 296,9	39 624,1	0,42%
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	8 066 899	176 822,1	185 942,0	1,98%
	Polimex - Mostostal S.A.	7 511 348	23 702,0	30 045,4	0,32%
	Polish Energy Partners S.A.	1 009 649	32 272,2	33 762,7	0,36%
	Polnord S.A.	311 758	11 700,0	10 328,5	0,11%
	Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	153 295	6 133,8	8 288,7	0,09%
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	4 971 207	134 807,1	229 172,6	2,45%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	15 758 490	56 593,5	56 257,8	0,60%
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	7 077 483	179 455,1	309 710,7	3,30%
	Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych Remak S. A.	13 197	501,6	763,4	0,01%
	PZU S.A.	573 273	200 400,9	203 391,5	2,17%
	Qumak - Sekom S.A.	241 617	3 811,3	3 648,4	0,04%
	Rafako S.A.	672 851	8 928,1	9 002,7	0,10%
	Stalprodukt S.A.	9 146	2 232,0	2 581,9	0,03%
	Synthos S.A.	2 011 269	3 867,4	6 194,7	0,07%
	Tauron Polska Energia S.A.	11 435 980	58 666,6	75 248,7	0,80%
	Telekomunikacja Polska S.A.	3 695 085	50 092,1	61 079,8	0,65%
	Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.	77 000	11 704,0	16 249,3	0,17%
	Trakcja Polska S.A.	3 003 049	13 063,8	12 312,5	0,13%
	TVN S.A.	496 337	4 016,2	8 492,3	0,09%
	Ulma Construcion S.A.	125 141	9 576,7	10 276,6	0,11%
	Wawel S.A.	2 365	572,3	1 005,2	0,01%
	Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A.	103 057	6 325,3	8 757,8	0,09%
	Zakłady Azotowe w Tarnowie - Mościcach S.A.	1 001 079	16 780,6	32 394,9	0,35%
	Zakłady Chemiczne Police S.A.	513 355	7 589,0	3 865,6	0,04%
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.	320 000	4 320,0	5 027,2	0,05%
	Zelmer S.A.	490 377	17 538,3	17 329,9	0,18%
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	386 546	32 692,3	42 442,	

	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion S.A.	67 437	395,6	1 401,3	0,01%
33	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	1 310	2 003,4	3 537,0	0,04%
	Certyfikaty inwestycyjne Investors Gold FIZ	1 310	2 003,4	3 537,0	0,04%
34	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych				
35	Jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych				
36	Inne krajowe instrumenty finansowe				
37	Razem lokaty krajowe	160 637 509	7 795 014,1	9 010 071,6	96,12%
38	Papiery wartościowe emitowane przez rządy innych krajów				
39	Papiery wartościowe emitowane przez banki centralne innych krajów				
40	Papiery wartościowe wyemitowane przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju				
41	Depozyty w bankach zagranicznych				
42	Papiery wartościowe emitowane przez banki zagraniczne	75 300	171 240,0	188 158,4	2,01%
	SY_CROCI Alpha Pair II Sectors	75 000	75 000,0	69 109,5	0,74%
	DEUT0518	300	96 240,0	119 048,9	1,27%
43	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez zagraniczne jednostki samorządowe				
44	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane na rynkach regulowanych innych krajów				
45	Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych	629 558	53 852,5	56 308,5	0,60%
	Erste Group Bank AG	93 750	10 857,5	13 046,7	0,14%
	National Savings and Commercial Bank Ltd	250 000	22 408,9	17 894,5	0,19%
	OMV AG	105 808	10 899,6	13 031,9	0,14%
	Valero Energy Corporation	180 000	9 686,5	12 335,4	0,13%
46	Akcje spółek notowanych w elektronicznych systemach kwotowań poza granicami kraju				
47	Tytuły uczestnictwa emitowane przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania				
48	Inne zagraniczne instrumenty finansowe				
49	Razem lokaty zagraniczne	704 858	225 092,5	244 466,9	2,61%
50	Razem lokaty	161 342 367	8 020 106,6	9 254 538,5	98,73%

Załączone wprowadzenie i informacja dodatkowa są integralną częścią Zestawienia portfela inwestycyjnego. Rozbieżności w sumach wynikają z zaokrąglenia systemowych.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:			
	Pozycja	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.
1.	Środki pieniężne na rachunkach bieżących	0,00	0,00
a)	środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
b)	środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c)	środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d)	środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e)	waluty EUR	0,00	0,00
f)	waluty USD	0,00	0,00
g)	innych walut	0,00	0,00
h)	środków w drodze	0,00	0,00
i)	innych środków	0,00	0,00
2.	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat	42 130 596,42	53 058 698,73
a)	środków wpłaconych za członków	41 776 504,78	52 583 710,97
b)	środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c)	środków wpłaconych na rachunek premiiowy	340 716,08	461 116,25
d)	środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e)	środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f)	inne środki	13 375,56	13 871,51
3.	Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat	19 062,43	24 082,72
a)	przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b)	środków przeznaczonych do wypłat osobom upoważnionym	18 510,57	21 987,15
c)	na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiiowego	0,00	0,00
d)	na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
e)	nienależnych	0,00	0,00
f)	wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
g)	wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
h)	innych	551,86	2 095,57
4.	Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	9 791 367,11	65 039 319,61
a)	sprzedaż akcji i praw z nimi związanych	9 791 367,11	17 435 819,61
b)	sprzedaż obligacji skarbowych	0,00	47 603 500,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfikatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
5.	Należności z tytułu odsetek; odsetki od:	1,55	0,00
a)	rachunków bankowych	1,55	0,00
b)	składników portfela inwestycyjnego, w tym*:	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- depozytów bankowych	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- pozostałych	0,00	0,00
c)	kredytów	0,00	0,00
d)	pożyczek	0,00	0,00
e)	innych	0,00	0,00
6.	Należności od towarzystwa; należności z tytułu:	201 843,63	57 233,26
a)	rachunku rezerwowego	0,00	0,00

b)	rachunku premiiowego	0,00	0,00
c)	rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d)	pokrycia niedoboru	0,00	0,00
e)	innych	201 843,63	57 233,26
7.	Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego; zobowiązania z tytułu nabycia:	4 369 905,02	31 085 878,18
a)	akcji i praw z nimi związanych	4 369 905,02	31 085 878,18
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfikatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
8.	Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów; zobowiązania z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
a)	pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b)	kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c)	kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
9.	Zobowiązania wobec członków; zobowiązania z tytułu:	11 426,78	11 922,75
a)	wpłaty	11 426,78	11 922,75
b)	wypłaty do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
c)	wypłaty transferowych	0,00	0,00
d)	pokrycia szkody	0,00	0,00
e)	innych	0,00	0,00
10.	Zobowiązania wobec towarzystwa; zobowiązania z tytułu:	2 377 733,31	1 363 868,17
a)	wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b)	opłaty od składki	2 377 733,31	1 363 868,17
c)	opłat transferowych	0,00	0,00
d)	opłat za zarządzanie	0,00	0,00
e)	opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f)	innych	0,00	0,00
11.	Zobowiązania pozostałe; zobowiązania z tytułu:	4 027 706,04	2 260 163,19
a)	wypłaty bezpośrednich	0,00	0,00
b)	wypłaty bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
a)	innych	4 027 706,04	2 260 163,19
12	Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
a)	rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00

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

II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:			
	Pozycja	2009 r.	2010 r.
1.	Informacje o wielkości przychodów z:	250 043 282,22	301 572 743,97
a)	z rachunków środków pieniężnych	738 664,88	719 733,39
b)	depozytów bankowych	3 579 628,95	2 350 843,26
c)	obligacji	199 244 349,66	235 178 482,42
d)	bankowych papierów wartościowych	8 998 432,73	5 432 522,03
e)	listów zastawnych	0,00	0,00
f)	kredytów	0,00	0,00
g)	innych, w tym:	37 482 206,00	57 891 162,87
	- dywidend i udziałów w zyskach	35 031 454,42	56 184 311,34
	- odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	2 450 751,58	1 706 851,53
2.	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	29 371 365,93	3 559 327,79
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	2 365 366,03	1 304 629,05
	- akcji i praw z nimi związanych	469 640,99	324 548,75
	- bony	0,00	0,00
	- obligacji	1 561 513,99	502 013,52
	- 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	334 211,05	478 066,78
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	27 005 999,90	2 254 698,74
	- akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	- bony	0,00	0,00
	- obligacji	27 005 999,90	2 254 698,74
	- 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
3.	Wynagrodzenie depozytariusza; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	797 925,71	1 138 325,81
a)	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	158 335,92	273 266,84
b)	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	1 250,00	2 700,00
c)	opłat za przechowywanie	583 749,79	807 095,47
d)	opłat za rozliczanie	16 572,00	16 590,00
e)	weryfikacji wartości jednostki	36 000,00	36 000,00
f)	prowadzenia rachunków i przelewów	2 018,00	2 673,50
g)	innych	0,00	0,00
4.	Informacje o ujemnych różnicach kursowych w podziale na:	3 720 206,96	3 321 187,41
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	2 783 280,67	1 343 397,66
	- akcji i praw z nimi związanych	477 760,12	320 252,96
	- bony	0,00	0,00
	- obligacji	1 594 868,86	481 339,62
	- 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	710 651,69	541 805,08
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	936 926,29	1 977 789,75
	- akcji i praw z nimi związanych	936 926,29	1 977 789,75
	- bony	0,00	0,00
	- obligacji	1 928 607,56	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00

c8 Prospekt informacyjny NORDEA OFE

	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
5.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji, informacje o wielkości zysku (straty) z:	-160 468 549,02	62 400 382,45
a)	akcji i praw z nimi związanych	-170 194 605,43	24 023 365,78
b)	obligacji skarbowych	9 726 056,41	38 377 016,67
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfikatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
6.	Niezrealizowany zysk (strata) z inwestycji z:	669 667 668,80	562 063 494,14
a)	akcji i praw z nimi związanych	710 701 658,90	473 445 986,36
b)	obligacji skarbowych	-40 344 720,03	83 850 804,20
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfikatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	inne	-689 270,07	4 766 703,58
7.	Przychody z tytułu pokrycia niedoboru:	0,00	0,00
a)	z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c)	ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d)	ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e)	ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE	0,00	0,00
f)	ze środków Skarbu Państwa	0,00	0,00
g)	innych	0,00	0,00

III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwo w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym:			
Pozycja	2009 r.	2010 r.	
1	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	0,00
2	Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3	Koszty przechowywania	0,00	0,00
4	Koszty transakcyjne	41 767,22	37 424,06
5	Koszty zarządzania	0,00	0,00
6	Inne	6 421 967,70	7 841 482,82

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

IV. Zmiany zasad prezentacji

W niniejszym sprawozdaniu nastąpiła zmiana zasad prezentacji różnic kursowych. W sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 r. różnice kursowe wykazane zostały zgodnie z art. 42 ust 2 Ustawy o rachunkowości wykazane jako nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. W sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r. dodatnie oraz ujemne różnice kursowe zostały wyodrębnione jako dodatnie oraz ujemne różnice kursowe i stanowią oddzielne pozycje przychodów oraz kosztów operacyjnych.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. (dane porównywalne)
I.	Przychody operacyjne	250 043 732,88	252 409 098,91
3	Różnice kursowe dodatnie	0,00	2 365 366,03
II.	Koszty operacyjne	34 648 085,52	37 013 451,55
7	Różnice kursowe ujemne	752 125,69	3 117 491,72
III.	Wynik z inwestycji (I-II)	215 395 647,36	215 395 647,36

Powyższa zmiana prezentacji nie miała wpływu na wielkość aktywów netto, wynik finansowy oraz wartość jednostki rozrachunkowej.

V. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość jednostek uczestnictwa części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego wynosiła 28 009 460,14 zł i stanowiła 0,299965% aktywów netto Funduszu.

VI. W dniu 4 stycznia 2010 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę, na mocy której rachunek dodatkowej części Funduszu Gwarancyjnego został zasilony kwotą 800.000,00 zł.

VII Kontrola Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego

W roku 2010 miały miejsce dwie kontrole przeprowadzone przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Pierwsza z nich miała charakter kompleksowy. Dotyczyła działalności Funduszu i Towarzystwa, a w szczególności:

- Organizacji i zarządzania,
- Systemu kontroli wewnętrznej,
- Polityki lokacyjnej,
- Umowy z akcjonariuszami, członkami władz, podmiotami grupy kapitałowej,
- Zlecenia podmiotom trzecim czynności z zakresu działalności Funduszu i Towarzystwa,
- Prowadzenia działalności akwizycyjnej,
- Zasady rachunkowości, księgi rachunkowe i sporządzanie sprawozdań finansowych,
- Procesu transferu członków w ramach wypłat transferowych,
- Prowadzenia rachunków indywidualnych członków,
- Procesu rozpatrywania skarg członków Funduszu.

Kontrola została przeprowadzona w siedzibie Towarzystwa. Rozpoczęła się w dniu 25 października 2010 roku i zgodnie z upoważnieniem do przeprowadzenia kontroli przewidywanym termin zakończenia kontroli było 60 dni od daty rozpoczęcia. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Towarzystwo nie otrzymało od Komisji Nadzoru Finansowego protokołu z tej kontroli.

Dруга z kontroli organu nadzoru dotyczyła działalności akwizycyjnej Towarzystwa, a w szczególności:

- Organizacji sieci akwizycyjnej,
- Procedur wewnętrznych związanych z prowadzeniem działalności akwizycyjnej,
- Obiegu dokumentów związanych z prowadzoną działalnością akwizycyjną,
- Procedur nadzoru nad sposobem prowadzenia działalności akwizycyjnej przez akwizytorów,
- Wykonywania obowiązków określonych w art. 94 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- Działalności szkoleniowej.

Kontrola została przeprowadzona w siedzibie Towarzystwa w dniach od 30 czerwca 2010 roku do 20 sierpnia 2010 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Towarzystwo nie otrzymało od Komisji Nadzoru Finansowego

protokołu z tej kontroli.

Zgodnie z wiedzą posiadaną na moment podpisania niniejszych sprawozdań finansowych Zarządowi Towarzystwa nie są znane istotne kwestie związane z wynikami wyżej wymienionych kontroli mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

VIII. Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres kończący się dnia 31 grudnia 2010 r. uwzględnia jedynie składki przekazane przez ZUS w formie pieniężnej do dnia 31 grudnia 2010 r.

IX. Zgodnie z art. 134 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych od dnia 1 stycznia 2010 r. Fundusz może pobierać opłaty w formie potrącenia określonej procentowo kwoty z wpłaconych składek, nie większej niż 3,5%.

X. Na mocy ustawy z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. z 2008 r. Nr 228, poz. 1507) art. 14 pkt.8 Fundusz zobligowany jest do utrzymywania na odrębnym rachunku bankowym środków pieniężnych w wysokości stanowiącej co najmniej równowartość jednomiesięcznej kwoty wypłat okresowych emerytur kapitałowych. Na dzień 31 grudnia 2010 r. kwota ta wynosiła 2 095,57 zł.

XI. Zgodnie z art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych tekst jednolity, otwarty fundusz jest zobowiązany do zwrotu do ZUS nienależnie otrzymanej składki. Otwarty fundusz zwraca kwotę składki, ustaloną zgodnie z par. 1a art. 100, powiększoną o nominalną wartość opłaty pobraną przez towarzystwo zarządzające otwartym funduszem. Zwrotu nienależnie otrzymanej składki dokonuje się poprzez potrącenia ze składek przekazywanych przez ZUS do otwartego funduszu emerytalnego.

XII. Z dniem 10 marca 2010 r. Towarzystwo podjęło decyzje o zmianie dotychczas stosowanego modelu wyceny obligacji 5Y_CROCI Alpha Pair II Sectors.

XIII. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 r. wycena przedmiotowej obligacji została przeprowadzona według aktualnie stosowanego modelu. Tym samym efekt finansowy został uwzględniony w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 r.

XIV. Zmiany w Zarządzie Nordea Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

Dnia 1 lutego 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na powołanie Pani Marii Oskroby na stanowisko członka Zarządu.

W dniu 28 kwietnia 2010 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia stwierdzono wygaśnięcie mandatu Pana Andrzej Kulika jako Prezesa Zarządu.

W dniu 16 czerwca 2010 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia powołano Pana Mariusza Sobiecha na stanowisko Prezesa Zarządu.

Dnia 2 grudnia 2010 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia powołano Panią Agatę Kulas na stanowisko członka Zarządu. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Komisja Nadzoru Finansowego nie udzieliła Pani Agacie Kulas stosownego zezwolenia.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera 36 kolejno numerowanych stron.

Warszawa, dnia 16 marca 2011 r.


Beata Krzyżka-Bryskiewicz
Główna Księgowa Funduszu


Paweł Wilkowiecki
Członek Zarządu


Maria Oskroba
Członek Zarządu


Mariusz Sobiech
Prezes Zarządu

INFORMACJA NA TEMAT RYZYKA INWESTYCYJNEGO

W swojej działalności inwestycyjnej Nordea OFE kieruje się najlepszymi standardami zarządzania portfelem aktywów z wykorzystaniem wniosków płynących z analizy portfelowej. Ważną zasadą jest dywersyfikacja portfela, czyli jego budowa w oparciu o różne klasy aktywów oraz staranny dobór papierów wartościowych w obrębie poszczególnych klas aktywów. Zasada ta pozwala na ograniczenie ryzyka inwestycyjnego przy dążeniu do osiągnięcia zakładanej stopy zwrotu. Należy jednak pamiętać, że ryzyko pozostaje nieodłączną częścią każdej inwestycji, ponieważ osiągnięta stopa zwrotu jest znana dopiero po jej zakończeniu. Zależy często od szeregu czynników, które pozostają poza kontrolą inwestora. Poszczególne klasy aktywów cechuje różny stopień ryzyka. Na koniec 2010 roku w portfelu Nordea OFE znajdowały się następujące rodzaje instrumentów finansowych: obligacje skarbowe, akcje spółek krajowych i zagranicznych (w tym prawa poboru), akcje NFI, obligacje zamienne na akcje, obligacje inne niż skarbowe (w tym korporacyjne wyemitowane przez spółki publiczne, komunalne, emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, przychodowe), a także certyfikaty inwestycyjne oraz depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe.

Największą część aktywów Nordea OFE stanowią obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa. Ich ryzyko kredytowe jest minimalne i jest równoważne z ryzykiem niewypłacalności Polski. Wysoka płynność rynku obligacji skarbowych dodatkowo ogranicza ryzyko inwestycji. Należy jednak pamiętać, że choć obligacje przynoszą określone płatności odsetkowe i gwarantowaną wartość w terminie wykupu, to ich ceny (a w szczególności ceny obligacji o stałym kuponie i długim terminie do wykupu) mogą ulegać znaczącym zmianom wynikającym ze zmian rynkowych stóp procentowych.

Drugą pod względem wartości kategorią aktywów Nordea OFE są akcje spółek krajowych i zagranicznych, które cechuje wysoki poziom ryzyka związany z dużą zmiennością cen powodowaną przez szereg czynników. Najważniejsze z nich to ryzyko osiągnięcia przez spółkę wyników odmiennych od oczekiwanych, ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej kraju w którym działa spółka, ryzyko zmian perspektyw rozwoju sektora gospodarki, w którym działa spółka, ryzyko płynności przejawiające się brakiem możliwości dokonania transakcji akcjami spółki w zakładanej ilości bez istotnego wpływu na ich kurs. Ponadto w pewnych okresach ceny akcji mogą nie odzwierciedlać ich postrzeganej 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. Obligacje nieskarbowe w wielu aspektach posiadają profil ryzyka identyczny do obligacji emitowanych przez Skarb Państwa. Podstawową różnicą jest występowanie dodatkowego istotnego ryzyka kredytowego związanego z możliwością zaprzestania przez emitenta (spółkę, jednostkę samorządu bądź innych podmiot) regulowania płatności określonych w warunkach emisji obligacji. Ryzyko to jest kompensowane wyższą oczekiwaną stopą zwrotu w stosunku do obligacji skarbowych. Ponadto na rynku polskim nie wykształcił się głęboki i płynny rynek wtórnego obrotu obligacjami nieskarbowymi, co powoduje dodatkowe ryzyko płynności inwestycji.

Na koniec 2010 roku Nordea OFE posiadał w portfelu certyfikaty inwestycyjne Investors Gold FIZ, których wartość zależna jest od zmiany cen złota i powiązanych ze złotem aktywów. Inwestycja ta cechuje się podwyższonym ryzykiem, wynikającym z dużej zmienności cen złota, które uzależnione są m.in. od popytu i podaży na rynku fizycznych dostaw tego metalu, oczekiwań inflacyjnych i postrzeganego poziomu ryzyka rynkowego. Certyfikaty inwestycyjne Investors Gold FIZ są notowane na GPW jednak wolumen obrotu na rynku jest niski.

Lokaty bankowe i bankowe papiery wartościowe cechuje niskie ryzyko inwestycyjne związane z ewentualnym bankrutem banku będącego stroną transakcji. Ryzyko to jest dodatkowo ograniczane poprzez staranną ocenę kondycji finansowej i zdolność do regulowania zobowiązań przez banki, którym Nordea OFE powierza środki. Celem lokat jest utrzymywanie płynności Funduszu i zapewnienie środków do bieżącej działalności inwestycyjnej.

citi handlowy



Warszawa, dnia 16 marca 2011 roku,

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Nordea Powszechne 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 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie SA:

Marcin Szejka
Naczelnik Wydziału Rozliczeń
Papierów Wartościowych
Pełnomocnik
SBK C 18378

Marcin Szejka
PEŁNOMOCNIK
SBK C 18378

Konrad Dańko
Naczelnik Wydziału Obsługi
Klientów i Wsparcia
Pełnomocnik
SBK C 11622

Konrad Dańko
PEŁNOMOCNIK
SBK C 11622



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 27 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto i zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia, zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do członków Funduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania

kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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 Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2010 r., wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacja Zarządu Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, skierowana do członków Funduszu, uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w § 38 punkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r. nr 248, poz. 1847) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Bożena Graczyk
Biegły rewident nr 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik
Bożena Graczyk

Warszawa 16 marca 2011 r.

STATUT

NORDEA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

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, ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego, i wypłata okresowych emerytur kapitałowych, o których mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. Nr 228, poz. 1507) (dalej „ustawa o emeryturach kapitałowych”).
- 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 oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Funduszu uprawnieni są:
Prezes Zarządu Towarzystwa - samodzielnie;
do czasu powołania Prezesa Zarządu Towarzystwa - członek Zarządu Towarzystwa samodzielnie;
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 funduszami emerytalnymi.
- 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 252.308.034 zł (dwieście pięćdziesiąt dwa miliony trzysta osiem tysięcy trzydzieści cztery złote) i dzieli się na 21.238.050 akcji imiennych serii A, B i C o wartości nominalnej 11,88 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 następuje, z zastrzeżeniem ust. 4.2 poniżej oraz Art. 8 ust. 8.3 i Art. 9 ust. 9.4 niniejszego Statutu, z chwilą zawarcia umowy z Funduszem. Fundusz nie może odmówić zawarcia umowy, o ile osoba występująca z wnioskiem o przyjęcie do Funduszu spełnia warunki określone we właściwych ustawach.
 - 4.2 Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje również w wyniku losowania przeprowadzonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych na zasadach przewidzianych w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych. Zakład Ubezpieczeń Społecznych zawiadamia o wyniku losowania osobę zainteresowaną oraz Fundusz. Wraz z zawiadomieniem Zakładu Ubezpieczeń Społecznych członek otrzymuje dane Funduszu objęte wpisem do

c10 Prospekt informacyjny NORDEA OFE

rejestru funduszy, a Fundusz podstawowe dane osobowe członka, o których mowa w ustępie 4.10 poniżej. Po otrzymaniu zawiadomienia Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz podstawowych danych osobowych członka, Fundusz niezwłocznie potwierdza na piśmie warunki członkostwa informując go jednocześnie o prawie określonym w ust. 4.3 oraz skutkach nieskorzystania z tego prawa zgodnie z artykułem 9 ust. 9.5 niniejszego Statutu, a także wzywa członka do niezwłocznego dopełnienia obowiązku określonego w ust. 4.5 poniżej, informując jednocześnie o skutkach niedopełnienia lub nienależytego dopełnienia tego obowiązku, zgodnie z ust. 4.6 poniżej.

- 4.3 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 oprócz osób, o których mowa w ust. 4.3 powyżej, jak również oznaczając w inny sposób udział wskazanych 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.
- 4.4 Członek Funduszu może w każdym czasie zmienić dyspozycję, o której mowa w ustępie 4.3 wskazując jednocześnie inne osoby fizyczne uprawnione do otrzymania środków z Funduszu po jego śmierci, zamiast lub oprócz osób, o których mowa w ust. 4.3 powyżej, jak również oznaczając w treści umowy zawartej z Funduszem lub ostatnim zawiadomieniem dokonanych przez członka Funduszu. Fundusz nie odpowiada za szkody powstałe wskutek niedopełnienia obowiązku, o którym mowa w niniejszym ustępie.
- 4.5 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.
- 4.6 Obowiązek, o którym mowa w ust. 4.5 powyżej, ciąży także na członku Funduszu, który zawarł związek małżeński po zawarciu umowy z Funduszem. Członek Funduszu jest ponadto obowiązany zawiadomić Fundusz na piśmie o każdorazowej zmianie w stosunku do treści oświadczenia, o ile zmiana taka obejmuje środki zgromadzone na jego rachunku. Do zawiadomienia należy dołączyć 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 dokonanych przez członka Funduszu. Fundusz nie odpowiada za szkody powstałe wskutek niedopełnienia obowiązku, o którym mowa w niniejszym ustępie.
- 4.7 Złożenie zawiadomienia o zmianie w stosunku do treści oświadczenia, o którym mowa w ust. 4.6 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.
- 4.8 Jeżeli członek Funduszu przystępuje do innego funduszu, jest obowiązany zawiadomić na piśmie o zawarciu umowy z tym funduszem Fundusz. Umowa z Funduszem ulega rozwiązaniu z dniem dokonania zmiany w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych.
- 4.9 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 z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, co osoba zawierająca umowę winna potwierdzić własnoręcznym podpisem. Osoba wykonująca czynności akwizycyjne na rzecz Funduszu jest obowiązana do pouczenia tych osób o konsekwencjach wynikających z przepisów, o których mowa w niniejszym ustępie, a w szczególności o tym, że w wyniku przystąpienia do Funduszu, emerytura z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych może być istotnie niższa lub emerytura nie będzie mogła być przyznana w wieku niższym niż określony w art. 24 ustawy, o której mowa w niniejszym ustępie.
- 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:

- imiona i nazwisko,
 - datę urodzenia,
 - numer powszechnego elektronicznego systemu ewidencji ludności PESEL i numer identyfikacji podatkowej NIP, a w przypadku gdy członkowi funduszu nie nadano numeru PESEL i numeru NIP lub jednego z nich – w miejsce brakującego numeru odpowiednio serię i numer dowodu osobistego lub paszportu;
 - 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 Umowa z Funduszem, o której mowa w ust. 4.1 ulega rozwiązaniu z dniem dokonania przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych wyrejestrowania z Funduszu w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych w związku z przyznaniem dożywotniej emerytury kapitałowej albo nieustaleniem prawa do okresowej emerytury kapitałowej lub dożywotniej emerytury kapitałowej z przyczyn określonych w przepisach ustawy o emeryturach kapitałowych.
- 4.13 W okresie od dnia złożenia wniosku o okresową emeryturę kapitałową lub wszczęcia postępowania z urzędu do dnia uprawomocnienia się decyzji w sprawie okresowej emerytury kapitałowej Fundusz wstrzymuje dokonanie wypłaty transferowej.

5. Artykuł 5: DZIAŁALNOŚĆ AKWIZYCYJNA FUNDUSZU

- 5.1 Działalność akwizycyjną na rzecz Funduszu mogą prowadzić Fundusz lub na zlecenie Funduszu wyłącznie następujące podmioty:
- banki krajowe w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2002r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.),
 - zakłady ubezpieczeń,
 - firmy inwestycyjne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) (dalej „ustawa o obrocie instrumentami finansowymi”),
 - agencji ubezpieczeniowi,
 - podmioty prowadzące działalność brokerską w rozumieniu przepisów o działalności ubezpieczeniowej,
 - Poczta Polska Spółka Akcyjna.

5.2 Czynności akwizycyjne na rzecz Funduszu mogą wykonywać wyłącznie osoby fizyczne wpisane do rejestru osób uprawnionych do wykonywania czynności akwizycyjnych na rzecz otwartych funduszy, prowadzonego przez Organ Nadzoru. Osoba fizyczna wpisana do rejestru może wykonywać czynności akwizycyjne na rzecz tylko jednego otwartego funduszu.

5.3 Jeżeli otwarty fundusz prowadzi działalność akwizycyjną bez pośrednictwa podmiotów, o których mowa w ust. 5.1, czynności akwizycyjne na rzecz tego funduszu mogą być wykonywane przez osoby fizyczne na podstawie umowy o pracę, umowy agencyjnej, umowy zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, łączącego osobę fizyczną z powszechnym towarzystwem będącym organem tego funduszu.

6. Artykuł 6: RACHUNKI I PRZELICZENIA SKŁADEK

- 6.1 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.
- 6.2 Z chwilą przystąpienia członka do Funduszu, Fundusz otwiera dla niego rachunek, na który są wpłacane składki oraz przekazywane wypłaty transferowe.
- 6.3 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.
- 6.4 Składki oraz otrzymane wypłaty transferowe mogą być przeliczane również na części ułamek jednostki rozrachunkowej, a wartość środków na rachunku członka może być wyrażona w takich częściach ułamkowych.
- 6.5 Wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość jednostki rozrachunkowej jest ustalana zgodnie z zasadami wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu.
- 6.6 Przeliczanie na jednostki rozrachunkowe wpłacanych składek oraz otrzymanych wypłat transferowych następuje w dniu, zwanym dalej „Dniem Przeliczenia”, według wartości jednostek rozrachunkowych na ten dzień. Dniem Przeliczenia jest każdy dzień roboczy.

Wartość jednostki rozrachunkowej w Dniu Przeliczenia jest ustalana przez podzielenie wartości aktywów netto Funduszu w Dniu Przeliczenia przez liczbę jednostek rozrachunkowych zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez Fundusz.

W pierwszym Dniu Przeliczenia, następującym po dokonaniu wpłaty pierwszej składki do Funduszu, wartość jednostki rozrachunkowej wynosi 10 zł.

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

Przeliczanie papierów wartościowych na jednostki rozrachunkowe odbywa się na zasadach określonych w odrębnych przepisach.

- 6.7 Fundusz umarza jednostki rozrachunkowe pozostające na rachunku członka Funduszu w kwocie podanej w decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o ustaleniu prawa do okresowej emerytury kapitałowej i jej wysokości, o której mowa w ustawie o emeryturach kapitałowych. Na podstawie decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o ustaleniu prawa do dożywotniej emerytury kapitałowej i jej wysokości, o której mowa w ustawie o emeryturach kapitałowych, Fundusz umarza jednostki rozrachunkowe pozostające na rachunku członka Funduszu w całości.

7. Artykuł 7: WYPŁATA ŚRODKÓW ZGROMADZONYCH NA RACHUNKU

- 7.1 Członek Funduszu nie może rozporządzać środkami zgromadzonymi na swoim rachunku, z wyłączeniem prawa do rozporządzenia środkami na wypadek swojej śmierci.
- 7.2 Środki zgromadzone na rachunku członka Funduszu nie podlegają egzekucji.
- 7.3 Warunki nabycia przez członka Funduszu uprawnień do wypłaty środków zgromadzonych na jego rachunku oraz zasady wypłaty tych środków określają odrębne przepisy.
- 7.4 Wypłata środków zgromadzonych na rachunku w Funduszu następuje przez przeniesienie tych środków:
- na dochody funduszu emerytalnego wyodrębnionego w ramach Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, lub
 - w związku z wydaniem decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o ustaleniu prawa do okresowej emerytury kapitałowej lub dożywotniej emerytury kapitałowej i ich wysokości.
- 7.5 Fundusz po otrzymaniu z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych informacji, o ustalonej wysokości okresowej emerytury kapitałowej członka Funduszu lub o dokonanych przez członka Funduszu wyborze oferty dożywotniej emerytury kapitałowej, o których mowa w ustawie o emeryturach kapitałowych, jest obowiązany przekazać na rachunek wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych część albo całość środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu. W przypadku przekazania całości środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu, umowa z Funduszem ulega rozwiązaniu, chyba że członek Funduszu wycofa wniosek o emeryturę przed uprawomocnieniem się decyzji o ustaleniu prawa do emerytury. W przypadku, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu Fundusz nie może pobierać opłaty.
- 7.6 Sposób wykorzystania środków zgromadzonych na rachunku Funduszu, w razie nabycia przez członka uprawnień do renty inwalidzkiej z ubezpieczenia społecznego, określają odrębne przepisy.
- 7.7 W razie przystąpienia członka Funduszu do innego otwartego funduszu, Fundusz dokonuje wypłaty transferowej do funduszu, do którego członek przystąpił, na podstawie zawiadomienia przez członka o zawarciu umowy z tym funduszem. Otwarty fundusz, do którego wypłata transferowa jest dokonywana, jest obowiązany przyjąć taką wypłatę.
- 7.8 Nie jest dozwolone dokonywanie wypłaty transferowej z rachunku Funduszu na rachunek w pracowniczym Funduszu ani z rachunku w pracowniczym Funduszu na rachunek Funduszu.
- 7.8 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.

- 7.9 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.

8. ARTYKUŁ: 8 PODZIAŁ ŚRODKÓW W RAZIE ROZWODU LUB UNIEWAŻNIENIA MAŁŻEŃSTW

- 8.1 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.
- 8.2 Wypłata transferowa jest dokonywana przez Fundusz w terminie, o którym mowa w Art. 7 ust. 7.8 niniejszego Statutu, po przedstawieniu Funduszowi dowodu, że środki zgromadzone na rachunku członka Funduszu przypadły byłemu współmałżonkowi.
- 8.3 Jeżeli były współmałżonek uprawniony nie posiada rachunku w Funduszu i, w terminie 2 miesięcy od dnia przedstawienia dowodu, o którym mowa w ust. 8.2 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.
- 8.4 Ustępy 8.1-8.3 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.
- 8.5 Osoby, którym na podstawie ust. 8.3 Fundusz otworzył rachunek, mają prawo do jednorazowej wypłaty wszystkich środków zgromadzonych na rachunku, w terminie 14 dni od daty złożenia wniosku, w razie:
- złożenia wniosku wraz z decyzją przyznającą emeryturę, zaopatrzenie emerytalne, emeryturę dla rolników lub uposażenie w stanie spoczynku;
 - nienabycia prawa do emerytury, o ile ukończyły 60 lat w przypadku kobiet i 65 lat w przypadku mężczyzn;
 - 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:
- 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.;
 - 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. 8.3, opłacały składkę na ubezpieczenia społeczne.

9. ARTYKUŁ 9: PODZIAŁ ŚRODKÓW W RAZIE ŚMIERCI CZŁONKA FUNDUSZU

- 9.1 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.
- 9.2 Wypłata transferowa jest dokonywana w terminie, o którym mowa w Art. 7 ust. 7.8 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 zasły żadne zmiany w stosunku do treści oświadczenia lub zawiadomienia, o których mowa w Art. 4 ust. 4.5 i ust. 4.6 niniejszego Statutu, a jeżeli zmiany te miały miejsce - także dowodu tych zmian.
- 9.3 Jeżeli zmarły członek Funduszu nie dopełnił obowiązków określonych w Art. 4 ust. 4.6 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. 4.6 zdanie trzecie niniejszego Statutu, a w przypadku zmiany tego stanu – przedstawić odpowiednie dowody tej zmiany.
- 9.4 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. 8 ust. 8.5.
- 9.5 Środki zgromadzone na rachunku zmarłego członka Funduszu, które nie zostaną wykorzystane zgodnie z ust. 9.1 lub ust. 9.4 powyżej, przekazywane są osobom wskazanym przez zmarłego, zgodnie z Art. 4 ust. 4.3 i ust. 4.4, a w przypadku ich braku wchodzi w skład spadku.
- 9.6 Fundusz dokonuje wypłaty środków należnych osobie wskazanej przez zmarłego w terminie 3 miesięcy, nie wcześniej niż w terminie 1 miesiąca, od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej, z tym że wypłata środków przypadających małżonkowi zmarłego może być przekazana na jego żądanie na rachunek w otwartym funduszu. W tym ostatnim przypadku do wypłaty transferowej środków przypadających małżonkowi zmarłego stosuje się odpowiednio przepisy ust. 9.4 niniejszego Artykułu.
- 9.7 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.
- 9.8 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.
- 9.9 Wypłata w ratach, o której mowa w ust. 9.7 powyżej, dokonywana jest w ratach miesięcznych lub kwartalnych, w zależności od dyspozycji uprawnionego.
- 9.10 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.
- 9.11 Kwota wypłaty jednorazowej oraz kwoty wypłat w ratach ustalone są w dniu roboczym poprzedzającym dzień wystawienia przez Fundusz polecenia wypłaty.
- 9.12 Przepisy ust. 9.6 – 9.11 stosuje się odpowiednio do spadkobierców, którzy dodatkowo obowiązani są przedłożyć Funduszowi prawomocne stwierdzenie nabycia spadku.
- 9.13 W razie śmierci członka Funduszu, który osiągnął wiek emerytalny i do dnia śmierci nie ustalono wysokości emerytury - kwotę środków zgromadzonych na rachunku zmarłego pomniejsza się o kwoty niezrealizowanych świadczeń, o których mowa w art. 136 ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych. Po dokonaniu zwrotu niewykorzystanych środków przeznaczonych na wypłatę niezrealizowanych świadczeń Fundusz dokonuje wypłaty tych środków zgodnie z postanowieniami niniejszego Artykułu.
10. ARTYKUŁ 10: FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU
- 10.1 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 3,5% kwoty wpłaconych składek od roku 2010.
- 10.2 Fundusz w stosunku do członków, którzy przystąpili do innego otwartego funduszu na podstawie umowy z tym funduszem zawartej przed dniem 1 kwietnia 2004 roku, pobiera także opłaty w formie potrącenia, w momencie dokonywania wypłaty transferowej, określonej kwoty ze środków na rachunku członka Funduszu, z zastrzeżeniem, że może to nastąpić tylko wówczas, gdy od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu upłynęło mniej niż 24 miesiące. Opłaty, o których mowa w niniejszym ustępie wynoszą odpowiednio:
- 280 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu upłynęło nie więcej niż 3 miesiące,
 - 245 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy,
 - 210 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy,
 - 175 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy,
 - 140 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy,
 - 105 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy,
 - 70 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy,
 - 35 zł, jeżeli od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale nie więcej niż 24 miesiące.
- Jeżeli kwota wypłaty transferowej przekazywanej na rachunek członka w innym otwartym funduszu emerytalnym, w związku z jego przystąpieniem do tego funduszu, jest niższa niż wysokość opłaty obliczonej zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym ustępie, maksymalna wysokość opłaty, którą może pobrać Fundusz, jest równa kwocie wypłaty transferowej.
- 10.3 Fundusz w stosunku do członków, którzy przystąpili do innego otwartego funduszu na podstawie umowy z tym funduszem zawartej przed dniem 1 kwietnia 2004 roku, pobiera także opłaty w formie potrącenia w momencie dokonywania opłaty transferowej kwoty stanowiącej równowartość 4% kwoty najniższego wynagrodzenia, które zostało określone przez ministra właściwego do spraw pracy, na podstawie odrębnych przepisów, niezależnie od kwoty, o której mowa w ust. 10.2 powyżej. Opłata ta pobierana jest tylko wówczas, gdy od dnia wpływu pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu upłynęło mniej niż 24 miesiące.
- 10.4 Fundusz stosuje jednolitą metodę obliczania i pobierania opłat, określonych w ust. 10.1 niniejszego Artykułu, w stosunku do wszystkich członków Funduszu.
- 10.5 Kwoty stanowiące równowartość opłat, o których mowa w ust. 10.1, ust. 10.2 i ust. 10.3 niniejszego Artykułu, Fundusz przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.
- 10.6 W razie przystąpienia przez członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego na podstawie umowy z tym funduszem, zawartej po dniu 31 marca 2004r., wypłata transferowa będzie dokonywana pod warunkiem uiszczenia przez członka Funduszu, z własnych środków, opłaty na rzecz Towarzystwa, w wysokości określonej powszechnie obowiązującymi przepisami prawa. Pobranie takiej opłaty może nastąpić tylko wówczas, gdy od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu na podstawie zawartej umowy, w wyniku losowania organizowanego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych lub na podstawie art. 128 ust. 1 ustawy określonej w Art. 14 ust. 14.7 Statutu, do dnia najbliższej wypłaty transferowej do innego funduszu upływa mniej niż 24 miesiące.
- 10.7 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.
- 10.8 Koszty, o których mowa w ust. 10.7 niniejszego Artykułu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w ust. 10.7 niniejszego Artykułu.
- 10.9 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:
- przy transakcjach obejmujących akcje, prawa z akcji oraz inne prawa z papierów wartościowych - nie więcej niż 0,32%;
 - przy transakcjach obejmujących obligacje i inne dłużne papiery wartościowe - nie więcej niż - 0,14%.
- 10.10 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:

- papierów wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw OECD lub państwa, z którymi Polska zawarła umowę o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji - 0,35%,
 - papierów skarbowych emitowanych przez państwa OECD lub państwa, z którym Polska zawarła umowę o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji albo bank centralny takiego państwa - 0,15%,
 - tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwie OECD lub państwie, z którym Polska zawarła umowę o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji:
 - 0,35% na rzecz krajowego domu maklerskiego
 - 2% na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania.
- 10.11 Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 10.9 i ust. 10.10 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem tych osób.
- 10.12 Koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu nie wymienione w ust. 10.9 i ust. 10.10 lub przekraczające maksymalne wysokości określone w niniejszym Artykule obciążają Towarzystwo.
- 10.13 Fundusz pokrywa także bezpośrednio ze swoich aktywów koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza, w wysokości nie większej niż:
- w przypadku miesięcznej liniowej opłaty prowizyjnej za przechowywanie aktywów Funduszu - w wysokości nie większej niż 0,035% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku,
 - w przypadku opłaty z tytułu obciążania rachunku Funduszu - w wysokości nie większej niż 3 zł za każdą transakcję,
 - w przypadku opłaty miesięcznej z tytułu weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu - w wysokości nie większej niż 8.000 zł,
 - w przypadku opłaty z tytułu rozliczania transakcji papierów wartościowych - w wysokości nie większej niż 18 zł za transakcję,
 - w przypadku opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich z tytułu wykonywania czynności związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem aktywów Funduszu:
 - 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;
 - w przypadku opłat pobieranych przez zagraniczne banki lub instytucje depozytowe:
 - za przechowywanie aktywów Funduszu - w wysokości nie większej niż 0,075% wartości przechowywanych aktywów w skali roku;
 - za rozliczanie transakcji - w wysokości nie większej niż równowartość w złotych kwoty USD 190 przeliczonej po kursie dnia Citibank (Poland) S.A.;
 - za realizację przelewów zagranicznych - w wysokości nie większej niż 0,2% kwoty przelewu, przy czym minimalnie 40 zł i maksymalnie 200 złotych;
 - za usługi telekomunikacyjne - w wysokości nie większej niż równowartość w złotych USD 8 za przelew.
- 10.14 Koszty, o których mowa w ust. 10.13 są rozliczane i pokrywane na bieżąco po otrzymaniu potwierdzenia dokonania transakcji.
- 10.15 Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, miesięcznie, w wysokości określonej poniżej:
- 0,045% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca, przy wartości aktywów netto Funduszu nie wyższej od 8.000.000.000 zł;
 - 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;
 - 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;
 - 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;
 - 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 w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte oraz lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w Artykule 11 ust. 11. 5 niniejszego Statutu.
- 10.16 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.
- 10.17 Fundusz otwiera rachunek premiiowy, na którym są przechowywane środki, o których mowa w ust. 10.16. Środki te stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
- 10.18 W pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez Organ Nadzoru do publicznej wiadomości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich funduszy:
- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu nabywa uprawnienie do wycofania zgodnie z art. 181a ustawy określonej w Artykule 14 ust. 14. 7, wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiiowym,
 - towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, przekazuje niezwłocznie wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiiowym do funduszu,
 - towarzystwa zarządzające pozostałymi funduszami uzyskują uprawnienie do wycofania zgodnie z art. 181a ustawy określonej w Artykule 14 ust. 7 Statutu, części środków zgromadzonych na rachunku premiiowym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiiowym i procentowego wskaźnika premiiowego, o którym mowa w ust. 10.19, a pozostałą kwotę przekazuje się niezwłocznie do otwartego funduszu.
- 10.19 Procentowy wskaźnik premiiowy oblicza się jako iloraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez Fundusz i fundusz, o którym mowa w ust. 10.18 pkt. b, oraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez fundusz, o którym mowa w ust. 10.18 pkt. a, i fundusz, o którym mowa w ust. 10.18 pkt. b.
- 10.20 Środki zgromadzone na rachunku premiiowym, do których Towarzystwo nabyło uprawnienie do wycofania zgodnie z art. 181a ustawy określonej w Artykule 14 ust. 14.7 Statutu na podstawie ust. 10.18 pkt. a i c, są niezwłocznie przenoszone na rachunek rezerwowy, o którym mowa w art. 181 ust. 1 ustawy określonej w Artykule 14 ust. 14.7 Statutu.
- 10.21 Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty wynikające z pokrywania różnicy pomiędzy wysokością zobowiązania z tytułu składek, a wynikającą z ceny zamiany wartością obligacji przekazanych Funduszowi przez Skarb Państwa zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2003 r. Nr 149, poz. 1450). Maksymalna wysokość powyższego kosztu każdorazowo stanowi mniej niż 50% ceny zamiany obligacji.
- 10.22 Wysokość kosztów pokrywanych bezpośrednio z aktywów Funduszu, może zostać zwiększona w drodze zmiany Statutu za zezwoleniem Organu Nadzoru.

11. ARTYKUŁ 11: DZIAŁALNOŚĆ LOKACYJNA FUNDUSZU

- 11.1 Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z przepisami niniejszego Statutu, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.
- 11.2 Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w następujących kategoriach lokat:
- obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w pożyczkach i kredytach udzielanych tym podmiotom,
 - obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne,

- gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty,
- c) depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, w walucie polskiej,
- d) depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, w walutach państw będących członkami OECD oraz innych państw, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, z tym że waluty te mogą być nabywane wyłącznie w celu rozliczenia bieżących zobowiązań funduszu,
- e) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, a także notowanych na regulowanym rynku giełdowym prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek,
- f) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi akcjach spółek niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, a także notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych, lecz nienotowanych na rynku regulowanym, prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;
- g) akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych,
- h) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte,
- i) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
- j) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt f),
- k) innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa,
- l) obligacjach przychodowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach,
- ł) zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt f), obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu,
- m) innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem,
- n) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt l) i m),
- o) dematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt f), obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż w pkt j) i l),
- p) listach zastawnych,
- r) kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- 11.3 Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, jeżeli polityka inwestycyjna tych funduszy inwestycyjnych, wynikająca z ich statutów i okresowo podawana do publicznej wiadomości, zgodnie z odrębnymi przepisami, polega na lokowaniu aktywów wyłącznie w kategoriach lokat, o których mowa w ust. 11.2 i w ust. 11.5, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w ustępie 11.4.
- 11.4 Lokaty w kategoriach lokat, o których mowa w ust. 11.2 pkt. (a) - (l) oraz w pkt. (o) - (r) oraz w Art. 141 ust. 3 ustawy określonej w Art. 14 ust. 14.7 Statutu, powinny stanowić łącznie nie mniej niż 90% wartości aktywów Funduszu.
- Lokaty w poszczególnych kategoriach lokat, o których mowa w ust. 11.2 pkt. (b) - (n), podlegają następującym ograniczeniom:
- (a) w przypadku lokat, o których mowa w ust. 11.2 pkt (c), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie banków będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%,
- (b) w przypadku lokat, o których mowa w ust. 11.2 pkt (h), nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty, z tym zastrzeżeniem, że Fundusz może dokonywać lokat w certyfikaty inwestycyjne lub obligacje emitowane przez jeden fundusz sekurytyzacyjny do 5 % wartości swoich aktywów,
- (c) w przypadku lokat, o których mowa w ust. 11.2 pkt (i), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, przy czym nie więcej niż 15% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- (d) łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów,
- (e) łączna wartość lokat aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 11.2 pkt (d), nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów.
- 11.5 Na podstawie ogólnego zezwolenia udzielonego przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych w drodze rozporządzenia i na warunkach określonych w tym zezwoleniu aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami kraju w papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw obcych będących członkami OECD lub innych państw obcych, które zostaną określone w tym zezwoleniu, a także w papiery skarbowe emitowane przez rządy lub banki centralne tych państw oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w tych państwach, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.
- Łączna wartość lokat aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w niniejszym ustępie, nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów.
- Do lokat, o których mowa w niniejszym ustępie, stosuje się odpowiednio przepisy ust. 11. 4.
- 11.6 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 akcjonariuszy 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).
- 11.7 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 łącznie,
- (e) akcjonariuszom Towarzystwa,
- (f) podmiotowi związanemu w stosunku do Towarzystwa,
- (g) podmiotowi związanemu w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa.
- 11.8 Fundusz nie może nabywać za swoje aktywa aktywów od któregokolwiek z podmiotów wymienionych w ust. 11.7.
- 11.9 Fundusz nie może udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem ust. 11. 2 i ust. 11. 5 powyżej oraz ust. 11.10 poniżej.
- 11.10 Dozwolone jest udzielanie z aktywów Funduszu pożyczek środków pieniężnych podmiotom, o których mowa w ust. 11.2 pkt (e) oraz (f), przy czym pożyczki takie są równoznaczne z lokatą w akcjach tych podmiotów. –
- 11.11 W ramach działalności lokacyjnej poza granicami kraju, Fundusz może powierzyć, w zakresie określonym w ust. 11.5, zarządzanie swoimi aktywami podmiotom mającym siedzibę na obszarze państw, o których mowa w tym przepisie, które są uprawnione do prowadzenia działalności w zakresie zarządzania cudzymi aktywami na mocy przepisów obowiązujących w tych państwach.
- 11.12 Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz przepisami wydanymi na jej podstawie.
- 11.13 Pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Fundusz nie mogą przekraczać 1,5% wartości jego aktywów.
12. ARTYKUŁ 12: WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU
- 12.1 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.
- 12.2 Wartość aktywów netto Funduszu jest ustalana przez Fundusz w każdym dniu wyceny, o którym mowa w ust. 12.3, i według stanu na ten dzień, oraz podawana do wiadomości Organu Nadzoru.
- 12.3 Wycena aktywów netto Funduszu stanowi podstawę ustalenia wartości jednostki rozrachunkowej, zgodnie z przepisami Art. 6 niniejszego Statutu. Dniem wyceny jest każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót.
- 12.4 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.
- 12.5 Fundusz jest obowiązany przekazywać informacje o wielkościach, o których mowa w ust. 12. 2 i 12.4 do wiadomości Depozytariusza niezwłocznie po ich sporządzeniu.
13. ARTYKUŁ 13: UDOŚTĘPNIANIE INFORMACJI O FUNDUSZU
- 13.1 Fundusz zamieszcza wymagane prawem lub niniejszym Statutem ogłoszenia w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna”.
- 13.2 Fundusz ogłasza prospekt informacyjny Funduszu zawierający Statut, ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe oraz informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu, zwany dalej Prospektem Informacyjnym, w dzienniku, o którym mowa w ust. 13.1 powyżej, w terminie trzech tygodni od zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa sprawozdania finansowego Funduszu.
- 13.3 Fundusz udostępnia Prospekt Informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu, przy czym powinno to nastąpić przed zawarciem umowy z Funduszem.
- Fundusz udostępnia Prospekt Informacyjny, wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie członka Funduszu.
- 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.
- 13.4 Fundusz przesyła każdemu członkowi, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak, niż co 12 miesięcy, pisemną informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, a także o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu. Wysłanie pierwszej informacji nastąpi nie później niż w ciągu 14 dni po upływie roku, od dnia otrzymania przez Fundusz pierwszej składki lub wypłaty transferowej, w zależności od tego, które z tych zdarzeń miało miejsce wcześniej. Informacja jest przesyłana członkom Funduszu zwykłą przesyłką listowną.
- 13.5 Fundusz, na żądanie członka Funduszu, udziela mu na piśmie informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
- Fundusz informuje członka o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego miesiąc:
- 1) złożenia wniosku, o ustalenie prawa do okresowej emerytury kapitałowej albo ponowne ustalenie jej wysokości,
 - 2) podjęcia wypłaty okresowej emerytury kapitałowej, jeżeli:
- (a) wniosek o okresową emeryturę kapitałową został złożony przed osiągnięciem wieku emerytalnego, albo
- (b) postępowanie o okresową emeryturę kapitałową zostało wszczęte z urzędu. -
- Fundusz informuje członka i Zakład Ubezpieczeń Społecznych o pieniężnej wartości środków zgromadzonych na rachunku członka otwartego funduszu po dokonaniu ostatniej wypłaty okresowej emerytury kapitałowej.
- 13.6 Fundusz udostępnia informacje dotyczące struktury swoich aktywów, z zastrzeżeniem punktów (a) - (c) poniżej:
- (a) W odstępach miesięcznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka część aktywów została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w Artykule 11 niniejszego Statutu według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu.
- (b) W odstępach półrocznych Fundusz udostępnia dane o tym, jaka wartość i jaka część aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach, podając informację o emittencie 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.
- (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.
- Informacje, o których mowa w punktach (a)-(c) Fundusz przekazuje niezwłocznie do Organu Nadzoru oraz publikuje na ogólnodostępnej stronie internetowej.
14. ARTYKUŁ 14: POSTANOWIENIA KOŃCOWE
- 14.1 Fundusz otwiera rachunek rezerwowy, na który przekazywane są środki zgodnie z postanowieniami ustawy, o której mowa w ustępie 14.7 niniejszego artykułu. Środki na rachunku rezerwowym stanowią część aktywów Funduszu i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.
- 14.2 W razie wystąpienia niedoboru Fundusz jest obowiązany w terminie 3 dni, licząc od dnia podania przez Organ Nadzoru do publicznej wiadomości wysokości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy, umorzyć jednostki rozrachunkowe zgromadzone na rachunku rezerwowym, w ilości zapewniającej pokrycie powstałego niedoboru. Środki uzyskane w wyniku ich umorzenia zwiększają wartość jednostki rozrachunkowej Funduszu.
- 14.3 Niedobór niepokryty ze środków zgromadzonych na rachunku rezerwowym, pokrywany jest ze środków uzyskanych z umorzenia jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego, w terminie 3 dni od dnia podania przez Organ Nadzoru do publicznej wiadomości wysokości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy.
- 14.4 Jeżeli środki części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego są niewystarczające na pokrycie niedoboru, Towarzystwo dokonuje jego pokrycia z własnych środków w terminie 14 dni od dnia podania przez Organ Nadzoru do publicznej wiadomości wysokości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy. Niedobór niepokryty z własnych środków Towarzystwa, zgodnie z poprzednim zdaniem, pokrywany jest z pozostałych środków Funduszu Gwarancyjnego w terminie 21 dni od dnia podania przez Organ Nadzoru do publicznej wiadomości wysokości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności pokrywany jest on ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego.
- 14.5 Rachunkowość Funduszu oraz termin sporządzania, badania i składania do ogłoszenia sprawozdań finansowych regulują przepisy ustawy o rachunkowości.
- Roczne sprawozdania finansowe Funduszu zatwierdza Towarzystwo w formie uchwały Walnego Zgromadzenia. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
- 14.6 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.
- 14.7 W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tj.: Dz. U. z 2010r. Nr 34, poz. 189 z późn. zm.) i innych aktów prawnych.