

REGULAMIN UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH typu E

OFEROWANYCH W RAMACH GRUPOWEGO UBEZPIECZENIA NA ŻYCIE Z UBEZPIECZENIOWYM FUNDUSZEM KAPITAŁOWYM „NORDEA PPE”

Stanowiący integralną część ogólnych warunków grupowego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym „Nordea PPE”, będącego formą pracowniczego programu emerytalnego, zwanych dalej „OWU”, zgodnych z Ustawą z dnia 22 maja 2003 roku o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz.1151 z późn. zm.) oraz załącznikiem do tej ustawy - grupa 3 działu I ubezpieczeń na życie), jak również zgodnych z Ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. Nr 116, poz.1207) oraz będących integralną częścią każdej umowy ubezpieczenia zawartej na ich podstawie,

zatwierdzony Uchwałą Zarządu Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z dnia 13.12.2004 roku.

Rozdział 1: Postanowienia Ogólne

§ 1

Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych typu E, zwany dalej Regulaminem, określa cel i zasady działania następujących Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych typu E oferowanych przez Nordea w ramach grupowego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym „Nordea PPE”:

- 1) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Gwarantowany typu E,
- 2) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Zrównoważony typu E,
- 3) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Akcji typu E,
- 4) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E,
- 5) Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Dynamiczny typu E.

Rozdział 2: Definicje

§ 2

1. Terminy użyte w Regulaminie oznaczają:
 - 1) „**Bank Powiernik**” - Bank przechowujący aktywa Funduszu,
 - 2) „**Dzień Wyceny**” - Dzień, na który Nordea ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu,
 - 3) „**Fundusz**” - Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy typu E,
 - 4) „**Papier Wartościowy**” - akcja, prawo do akcji, kwit depozytowy, obligacja, list zastawny, certyfikat inwestycyjny jak również inny papier wartościowy wyemitowany na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego. Papierem wartościowym jest również zbywalne prawo majątkowe wynikające z papieru wartościowego, o którym mowa w zdaniu poprzednim. Papierem wartościowym jest również prawo majątkowe, którego cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny papieru wartościowego, o którym mowa w zdaniach poprzednich,
 - 5) „**Publiczny Obrót**” - proponowanie nabycia lub nabywanie emitowanych w serii papierów wartościowych, przy wykorzystaniu środków masowego przekazu albo w inny sposób, jeżeli propozycja skierowana jest do więcej niż 300 osób albo do nieoznaczonego adresata, z wyjątkiem przypadków określonych w Ustawie Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
 - 6) „**Ustawa o Działalności Ubezpieczeniowej**” - Ustawa z dnia 22 maja 2003 roku o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. 03.124.1151.),
 - 7) „**Ustawa o Pracowniczych Programach Emerytalnych**” - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. Nr 116, poz.1207)
 - 8) „**Ustawa Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi**” - Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. 02.49.447 z późn. zm.),
 - 9) „**Wartość Aktywów Netto Funduszu**” - Całkowita wartość aktywów Funduszu pomniejszona o jego zobowiązania,

10) „**Zlecenie Transferu**” – Złożony zgodnie z postanowieniami OWU wniosek o dokonanie Transferu.

2. Pozostałe terminy użyte w Regulaminie mają znaczenie nadane im w OWU.

Rozdział 3: Jednostki Funduszu

§ 3

1. Jednostki Funduszu nie stanowią odrębnego od umowy ubezpieczenia prawa materialnego.
2. Jednostki Funduszu nie mogą być zbywane na rzecz osób trzecich.
3. Jednostki Funduszu nie mogą być przedmiotem dziedziczenia.
4. Jednostki Funduszu nie są oprocentowane.

Rozdział 4: Zasady i terminy wyceny Jednostek Funduszu

§ 4

1. Wycena Jednostki Funduszu polega na obliczeniu wartości Jednostki Funduszu.
2. Wartość Jednostki Funduszu w Dniu Wyceny obliczana jest przez podzielenie Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny przez liczbę wszystkich Jednostek Funduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość Jednostki Funduszu obliczana jest na każdy dzień roboczy.
4. Wartość Jednostki Funduszu obliczana jest w ciągu 3 (trzech) dni roboczych następujących po Dniu Wyceny.
5. Wycena Jednostki Funduszu może zostać opóźniona lub może nie zostać dokonana z przyczyn niezależnych od Nordea.

§ 5

Aktywa Funduszu wycenia się według wartości godziwej, pozwalającej na rzetelne odzwierciedlenie ich wartości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

§ 6

Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Rozdział 5: Zasady nabywania Jednostek Funduszu

§ 7

1. Jednostki Funduszu są nabywane ze środków pieniężnych pochodzących z Transferów, przyjętych Wypłat Transferowych, Składki Alokowanej oraz środków pieniężnych przekazanych do Pracowniczego Programu Emerytalnego w przypadkach uregulowanych w art. 56 Ustawy o Pracowniczych Programach Emerytalnych. Nabycie Jednostek Funduszu następuje w dniu przekazania ww środków pieniężnych do aktywów Funduszu.
2. Nabyta liczba Jednostek Funduszu jest równa ilorazowi kwoty przekazanej do aktywów Funduszu i wartości Jednostki Funduszu w tym dniu.
3. Liczbę nabytych Jednostek Funduszu określa się z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

Rozdział 6: Zasady umarzania Jednostek Funduszu

§ 8

1. Jednostki Funduszu są umarzane w dniu wycofania środków pieniężnych z aktywów Funduszu.
2. Umorzona liczba Jednostek Funduszu jest równa ilorazowi kwoty wycofanej z aktywów Funduszu i wartości Jednostki Funduszu w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień umorzenia Jednostek Funduszu.
3. Umorzenie Jednostek Funduszu następuje w przypadku dokonywania Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu z Pracowniczego Programu Emerytalnego oraz w przypadku dokonania Transferu.

Rozdział 7: Terminy nabywania i umarzania Jednostek Funduszu

§ 9

1. Nabycie Jednostek Funduszu następuje w ciągu 5 (pięciu) dni roboczych od daty Opłacenia Składki, przyjęcia Wyплаты Transferowej lub przyjęcia środków przekazanych do Pracowniczego Programu Emerytalnego w przypadkach uregulowanych w art. 56 Ustawy o Pracowniczych Programach Emerytalnych
2. Zamiana Jednostek Funduszu na środki pieniężne, to jest Umorzenie Jednostek Funduszu, w przypadku dokonywania Wyплаты, Wyплаты Transferowej lub Zwrotu z Pracowniczego Programu Emerytalnego, następuje w terminach określonych w OWU.
3. W ciągu 5 (pięciu) dni roboczych od daty doręczenia Zlecenia Transferu do Nordea dokonywane jest umorzenie Jednostek Funduszu, z którego transferowane są środki i nabycie Jednostek Funduszu, do którego środki są transferowane.
4. Rejestracja nabytych Jednostek Funduszu na Indywidualnym Rachunku Kapitałowym następuje z datą nabycia Jednostek Funduszu jednak nie później niż w ciągu 3 (trzech) dni roboczych od daty nabycia Jednostek Funduszu.
5. Rejestracja umorzonych Jednostek Funduszu na Indywidualnym Rachunku Kapitałowym następuje z datą umorzenia Jednostek Funduszu jednak nie później niż w ciągu 3 (trzech) dni roboczych od daty umorzenia Jednostek Funduszu.
6. Terminy określone w ustępach 1 do 5 mogą ulec przedłużeniu z przyczyn niezależnych od Nordea.

Rozdział 8: Wysokość opłat pobieranych z Funduszy

§ 10

Wysokość opłaty za zarządzanie Funduszem wynosi maksymalnie w skali roku:

- 1) dla Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Nordea Gwarantowanego typu E – 2,49%,
- 2) dla Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Nordea Zrównoważonego typu E – 3,49%,
- 3) dla Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Nordea Akcji typu E – 3,99%,
- 4) dla Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E – 2,49%,
- 5) dla Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego Nordea Dynamicznego typu E – 4,19%.

Rozdział 9: Obowiązki informacyjne Nordea

§ 11

1. Nordea ogłasza w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim wartość Jednostki Funduszu niezwłocznie po jej ustaleniu zgodnie z Ustawą o Działalności Ubezpieczeniowej.
2. Nordea sporządza i publikuje roczne i półroczne sprawozdania Funduszy zgodnie z Ustawą o Działalności Ubezpieczeniowej

i odpowiednim Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie rocznych i półrocznych sprawozdań ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego.

Rozdział 10: Kryteria doboru aktywów Funduszy

§ 12

Przy podejmowaniu decyzji o doborze aktywów Funduszy uwzględniane są m.in.:

1. Ocena sytuacji gospodarczej kraju.
2. Ocena możliwości wzrostu ceny Papieru Wartościowego.
3. Ocena bieżącej sytuacji ekonomicznej spółki oraz perspektyw jej rozwoju w przypadku inwestycji w akcje.
4. Aktualny i przewidywany poziom inflacji oraz rynkowych stóp procentowych.
5. Ocena płynności papierów wartościowych.
6. Ocena ryzyka niewypłacalności emitenta.

Rozdział 11: Charakterystyka Funduszy

§ 13

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Gwarantowany typu E zwany jest dalej Nordea Gwarantowanym typu E.

1. Cel inwestycyjny Nordea Gwarantowanego typu E

- 1) Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Nordea Gwarantowanego typu E przy jednoczesnej eliminacji średnioterminowego ryzyka inwestycyjnego. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem wyników inwestycyjnych porównywalnych z oprocentowaniem lokat bankowych,
- 2) Nordea nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 3) Nordea gwarantuje, że nominalna wartość Jednostki Funduszu Nordea Gwarantowanego typu E na koniec kwartału kalendarzowego nie ulegnie zmniejszeniu w stosunku do nominalnej wartości Jednostki Funduszu Nordea Gwarantowanego typu E na koniec poprzedniego kwartału kalendarzowego,
- 4) Wyniki Nordea Gwarantowanego typu E osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych Nordea Gwarantowanego typu E.

2. Charakterystyka aktywów Nordea Gwarantowanego typu E

- 1) Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa tj. obligacje skarbowe lub bony skarbowe,
- 2) Depozyty bankowe,
- 3) Środki pieniężne wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Nordea Gwarantowanego typu E.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Nordea Gwarantowanego typu E

- 1) Do 100% aktywów Nordea Gwarantowanego typu E może być lokowane w obligacje skarbowe lub bony skarbowe,
- 2) Do 15 % aktywów Nordea Gwarantowanego typu E może być lokowane w depozyty bankowe.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Nordea Gwarantowanym typu E

- 1) Obligacje skarbowe nabywane są wyłącznie w transakcjach kupna z gwarantowaną odsprzedażą tzw. buy-sell-back o horyzoncie czasowym do 1 roku, z zastrzeżeniem stosowania liniowej metody wyceny (np. opartej na amortyzacji dyskonta),
- 2) Depozyty bankowe zakładane są w oparciu o stawki procentowe z rynku międzybankowego. Czas trwania lokaty nie powinien być dłuższy niż 1 miesiąc. W wyjątkowych i uzasadnionych przypadkach czas trwania lokaty może wynieść maksymalnie do 3 miesięcy.

§ 14

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Zrównoważony typu E zwany jest dalej Nordea Zrównoważonym typu E.

1. Cel inwestycyjny Nordea Zrównoważonego typu E

- 1) Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Nordea Zrównoważonego typu E przy wykorzystaniu potencjału długoterminowego inwestowania w akcje i jednocześnie akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego wynikającego z ograniczonego udziału akcji w Nordea Zrównoważonym typu E. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem w długim okresie wyników inwestycyjnych wyższych niż w strategiach opartych wyłącznie o papiery dłużne,
- 2) Nordea nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 3) Wyniki Nordea Zrównoważonego typu E osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych Nordea Zrównoważonego typu E.

2. Charakterystyka aktywów Nordea Zrównoważonego typu E

- 1) Akcje dopuszczone do Publicznego Obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do Publicznego Obrotu,
- 2) Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 3) Papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
- 4) Bankowe papiery wartościowe,
- 5) Depozyty bankowe,
- 6) Środki pieniężne wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Nordea Zrównoważonego typu E.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Nordea Zrównoważonego typu E

- 1) Do 40% aktywów Nordea Zrównoważonego typu E może być lokowane w akcje dopuszczone do Publicznego Obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do Publicznego Obrotu,
- 2) Do 70% aktywów Nordea Zrównoważonego typu E może być lokowane w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 3) Do 20% aktywów Nordea Zrównoważonego typu E może być lokowane w papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
- 4) Do 20% aktywów Nordea Zrównoważonego typu E może być lokowane w bankowe papiery wartościowe,
- 5) Do 100 % aktywów Nordea Zrównoważonego typu E może być lokowane w depozyty bankowe.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Nordea Zrównoważonym typu E

- 1) Maksymalna wartość depozytów złożonych w jednym banku (z wyłączeniem Banku Powiernika) nie może przekraczać 20% aktywów Nordea Zrównoważonego typu E. Okres, na jaki zawarty jest depozyt nie może być dłuższy niż 360 dni,
- 2) Nie więcej niż 70% wartości aktywów Nordea Zrównoważonego typu E może być lokowane w dłużne papiery wartościowe,
- 3) Maksymalna wartość inwestycji w obligacje i inne papiery dłużne jednego emitenta nie może przekraczać 10% aktywów Nordea Zrównoważonego typu E. Ograniczenia tego nie stosuje się do papierów emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
- 4) Nie więcej niż 10% aktywów Nordea Zrównoważonego typu E może być lokowane w akcje jednej spółki prawa handlowego dopuszczonych do Publicznego Obrotu.

§ 15

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Akcji typu E zwany jest dalej Nordea Akcji typu E.

1. Cel inwestycyjny Nordea Akcji typu E

- 1) Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Nordea Akcji typu E przy wykorzystaniu potencjału długoterminowego inwestowania w akcje i jednocześnie akceptacji wysokiego ryzyka inwestycyjnego wynikającego z wysokiego udziału akcji w Nordea Akcji typu E. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem w długim okresie wyników inwestycyjnych wyraźnie wyższych niż w strategiach opartych wyłącznie o papiery dłużne,
- 2) Nordea nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 3) Wyniki Nordea Akcji typu E osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych Nordea Akcji typu E.

2. Charakterystyka aktywów Nordea Akcji typu E

- 1) Akcje dopuszczone do Publicznego Obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do Publicznego Obrotu,
- 2) Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 3) Papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
- 4) Bankowe papiery wartościowe,
- 5) Depozyty bankowe,
- 6) Środki pieniężne wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Nordea Akcji typu E.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Nordea Akcji typu E

- 1) Od 80% do 100% aktywów Nordea Akcji typu E może być lokowane w akcje dopuszczone do Publicznego Obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do Publicznego Obrotu,
- 2) Do 20% aktywów Nordea Akcji typu E może być lokowane w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 3) Do 20% aktywów Nordea Akcji typu E może być lokowane w papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
- 4) Do 20% aktywów Nordea Akcji typu E może być lokowane w bankowe papiery wartościowe,
- 5) Do 20 % aktywów Nordea Akcji typu E może być lokowane w depozyty bankowe.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Nordea Akcji typu E

- 1) Maksymalna wartość depozytów złożonych w jednym banku (z wyłączeniem Banku Powiernika) nie może przekraczać 20% aktywów Nordea Akcji typu E,
- 2) Maksymalna wartość inwestycji w obligacje i inne papiery dłużne jednego emitenta nie może przekraczać 10% aktywów Nordea Akcji typu E. Ograniczenia tego nie stosuje się do papierów emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
- 3) Nie więcej niż 15% aktywów Nordea Akcji typu E może być lokowane w akcje jednej spółki prawa handlowego dopuszczonych do Publicznego Obrotu.

§ 16

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E zwany jest dalej Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E.

1. Cel inwestycyjny Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E

- 1) Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Nordea Bezpiecznego

Inwestowania typu E przy jednoczesnym istotnym ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem w długim okresie wyników inwestycyjnych przekraczających oprocentowanie lokat bankowych,

- 2) Nordea nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 3) Wyniki Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E.

2. Charakterystyka aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E

- 1) Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) Papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
- 3) Bankowe papiery wartościowe,
- 4) Depozyty bankowe,
- 5) Środki pieniężne wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E

- 1) Do 100% aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E może być lokowane w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) Do 30% aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E może być lokowane w papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego,
- 3) Do 100% aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E może być lokowane w bankowe papiery wartościowe,
- 4) Do 100% aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E może być lokowane w depozyty bankowe.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E

- 1) Maksymalna wartość depozytów złożonych w jednym banku (z wyłączeniem Banku Powiernika) nie może przekraczać 20% aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E. Okres, na jaki zawarty jest depozyt nie może być dłuższy niż 360 dni,
- 2) Maksymalna wartość inwestycji w obligacje i inne papiery dłużne jednego emitenta nie może przekraczać 10% aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E. Ograniczenia tego nie stosuje się do papierów emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
- 3) Maksymalny średni okres do wykupu aktywów Nordea Bezpiecznego Inwestowania typu E nie może być dłuższy niż 3 lata,
- 4) W przypadku instrumentów o zmiennej stopie procentowej za okres zapadalności przyjmuje się okres do najbliższego terminu przeszacowania kuponu.

§ 17

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Nordea Dynamiczny typu E zwany jest dalej Nordea Dynamicznym typu E.

1. Cel inwestycyjny Nordea Dynamicznego typu E

- 1) Maksymalizacja długoterminowego wzrostu nominalnej wartości Jednostki Funduszu Nordea Dynamicznego typu E przy wykorzystaniu potencjału krótkoterminowego inwestowania w akcje i zmiennej w szerokich granicach struktury lokat przy jednoczesnej akceptacji okresowo wysokiego ryzyka inwestycyjnego wynikającego z możliwości wysokiego udziału akcji w strukturze lokat Nordea Dynamicznego typu E. Przyjęta strategia inwestycyjna może skutkować uzyskaniem

w długim okresie wyników inwestycyjnych wyraźnie przekraczających oprocentowanie lokat bankowych,

- 2) Nordea nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego,
- 3) Wyniki Nordea Dynamicznego typu E osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych Nordea Dynamicznego typu E.

2. Charakterystyka aktywów Nordea Dynamicznego typu E

- 1) Akcje dopuszczone do Publicznego Obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do Publicznego Obrotu,
- 2) Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 3) Depozyty bankowe,
- 4) Środki pieniężne wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Nordea Dynamicznego typu E.

3. Zasady dywersyfikacji aktywów Nordea Dynamicznego typu E

- 1) Do 100% aktywów Nordea Dynamicznego typu E może być lokowane w akcje dopuszczone do Publicznego Obrotu i prawa wynikające z Papierów Wartościowych dopuszczonych do Publicznego Obrotu,
- 2) Do 100% aktywów Nordea Dynamicznego typu E może być lokowane w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 3) Do 100 % aktywów Nordea Dynamicznego typu E może być lokowane w depozyty bankowe.

4. Limity wielkości inwestycji i inne ograniczenia inwestycyjne w Nordea Dynamicznym typu E

- 1) Maksymalna wartość depozytów złożonych w jednym banku (z wyłączeniem Banku Powiernika) nie może przekraczać 50% aktywów Nordea Dynamicznego typu E,
- 2) Nie więcej niż 20% aktywów Nordea Dynamicznego typu E może być lokowane w akcje jednej spółki prawa handlowego dopuszczonych do Publicznego Obrotu.

Rozdział 12: Postanowienia końcowe

§ 18

1. Zmiany Regulaminu następują w drodze uchwał Zarządu Nordea.
2. Regulamin wchodzi w życie z dniem 13 grudnia 2004 roku.

W imieniu i na rzecz Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.:

PREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU



Paweł Miller



Jacek Piszczek