Prospekt Informacyjny 2022 Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego

zarządzanego przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Topiel 12.

Internet: www.nn.pl/dokumenty-PTE

Prospekt informacyjny został sporządzony w dniu 9 maja 2023 r. w Warszawie

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu Prospekt Informacyjny Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz") za 2022 rok. Zawiera on:

- informacje o wynikach inwestycyjnych,
- sprawozdanie finansowe,
- aktualny Statut,
- deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu..

Wyniki dotychczasowej działalności inwestycyjnej Funduszu

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny rozpoczął działalność inwestycyjną 20 maja 1999 roku. W tym dniu Zakład Ubezpieczeń Społecznych przekazał pierwsze składki, a wartość jednostki rozrachunkowej została ustalona zgodnie z przepisami prawa na 10 zł. W dniu 31 grudnia 2022 roku wartość bilansowa jednostki rozrachunkowej wyniosła 47,56 zł.

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o 3 lata, tj. w dniu 31 grudnia 2019 r. wyniosła 44,52 zł, co oznacza stopę zwrotu za ostatnie trzy lata (31.12.2019 – 31.12.2022) w wysokości 6,83%.

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o 5 lat, tj. w dniu 31 grudnia 2017 r. wyniosła 48,77 zł, co oznacza stopę zwrotu za ostatnie pięć lat (31.12.2017 – 31.12.2022) w wysokości -2,48%.

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o 10 lat, tj. w dniu 31 grudnia 2012 r. wyniosła 36,58 zł, co oznacza stopę zwrotu za ostatnie dziesięć lat (31.12.2012 – 31.12.2022) w wysokości 30,02%.

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu bilansowym poprzedzającym wycenę o 20 lat, tj. w dniu 31 grudnia 2002 r. wyniosła 16,72 zł, co oznacza stopę zwrotu za ostatnie dwadzieścia lat (31.12.2002 – 31.12.2022) w wysokości 184,45%.

Z ostatniego oficjalnego rankingu opublikowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego w 2022 roku, który dotyczy stóp zwrotu w okresie 36 miesięcy wynika, że średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okres od 30.09.2019 do 30.09.2022 wyniosła -8,292%. W tym okresie Fundusz osiągnął stopę zwrotu w wysokości -9,066%.

Stopień realizacji ustawowych celów działalności Funduszu

Miniony rok był pełen zmienności na rynkach finansowych. Zaciążyło to wynikowi Nationale-Nederlanden OFE. Stopa zwrotu, którą Fundusz wypracował w 2022 r. wyniosła -15,37%. To przede wszystkim efekt trudności na rynku akcji, które przeważają w portfelu Funduszu. W 2022 r. papiery udziałowe doświadczyły sporych spadków w związku z wybuchem wojny w Ukrainie, obawami o wpływ zacieśniania polityki pieniężnej na gospodarkę i perspektywą recesji. Obligacje też poniosły straty na skutek globalnego wzrostu inflacji oraz podwyżek stóp procentowych na całym świecie, w tym w Polsce. W takim środowisku makroekonomicznym rentowność obligacji, które odpowiadają za relatywnie niewielką część portfela Funduszu, bardzo mocno wzrosła (ceny spadły). Co prawda pod koniec roku atmosfera na rynkach, zarówno akcji, jak i papierów dłużnych, zaczęła się poprawiać. Jednak odbicie obu klas aktywów nie pozwoliło odrobić całości wcześniej poniesionych strat.

Trudny rok na rynku rynkach finansowych, który zaciążył wynikowi Nationale-Nederlanden OFE, negatywnie wpłynął na wartość aktywów funduszu. Zwracamy również uwagę, że na wartość aktywów netto Nationale-Nederlanden OFE oprócz wyniku z inwestycji wpływa także saldo wpłat osób składkujących do OFE oraz odpływ środków do Funduszu Ubezpieczeń Społecznych w związku z działaniem tzw. suwaka bezpieczeństwa. W 2022 r. saldo to było negatywne. Uwzględniając wszystkie powyższe czynniki, w 2022 r. spadek aktywów netto funduszu wyniósł 7,62 mld zł (-15,45%).

Nationale-Nederlanden OFE będzie kontynuował politykę inwestycyjną ukierunkowaną na długoterminową maksymalizację osiąganej stopy zwrotu przy jednoczesnej ścisłej kontroli ryzyka inwestycyjnego. Fundusz będzie dążył do odpowiedniego doboru lokat w instrumenty akcyjne oraz dłużne. Wybierając inwestycje do portfela akcji, Fundusz będzie kierował się oczekiwaniami co do perspektyw rozwoju poszczególnych sektorów i spółek. Lokując aktywa w papiery dłużne emitowane przez spółki (finansowe i niefinansowe), Fundusz będzie kierował się oczekiwaną relacją potencjalnego zysku do ryzyka, obejmującego między innymi ryzyko kredytowe emitenta, jak również ryzyko zmiany spreadu kredytowego w wyniku zmian rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. w aktywach brutto Funduszu akcje stanowiły 86,15%, w tym akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż RP 7,17%, obligacje BGK 1,50%, obligacje Europejskiego Banku Inwestycyjnego 3,85%,

obligacje korporacyjne 4,34%, kwity depozytowe 0,08%, zaś listy zastawne 1,29%. Pozostałe lokaty stanowiły depozyty bankowe 2,52%.

Planowane krótko- i długoterminowe kierunków rozwoju działalności lokacyjnej Funduszu

Największy wpływ na stopę zwrotu Funduszu, ze względu na strukturę jego aktywów, ma zachowanie się rynku akcji. Fundusz skupia się na papierach notowanych na GPW, a akcje zagraniczne stanowią dodatek do portfela. Na ceny obu tych grup papierów wartościowych kluczowy wpływ wywierają trendy globalne.

Pierwszy kwartał 2023 r., mimo pewnych zawirowań, był udany dla tej klasy aktywów. Przez pierwsze miesiące tego roku nastroje na rynku akcji kształtowały oczekiwania wobec działań banków centralnych. W styczniu panowało przekonanie, że amerykański Fed i europejski bank centralny (EBC) będą podnosić stopy wolniej niż dotychczas. W połowie miesiąca giełda w USA złapała zadyszkę. Inwestorzy odebrali jako zwiastun recesji słabsze wyniki spółek, zwolnienia w sektorze technologicznym oraz bardziej konserwatywne plany na ten rok. Jednak po krótkiej przerwie ceny akcji znów zaczęły rosnąć. Nastroje były dobre również po podwyżce stóp procentowych, w USA i w strefie euro, która miała miejsce na początku lutego. Sentyment zaczął się psuć dopiero po publikacji inflacji za Oceanem. Jej odczyt za styczeń okazał się wyższy niż zakładano, co wywołały obawy o mocniejsze zacieśnianie polityki pieniężnej. Początek marca przyniósł lekkie odreagowanie – indeksy akcji zaczęły rosnąć. Inwestorzy ze spokojem zaczęli podchodzić do skutków planowanych podwyżek stóp procentowych w USA. Pozytywny wpływ miała także poprawa koniunktury w Chinach (mimo tego, że obniżono prognozę PKB w 2023 r.). Dalsza część miesiąca upłynęła pod znakiem sporych zawirowań, które wywołały problemy w sektorze bankowym. Upadek amerykańskich banków Signature oraz Silicon Valley, spowodował poważny kryzys zaufania na całym świecie. W USA uderzył on głównie w banki regionalne (m.in. First Republic Bank), których klienci zaczęli przenosić środki do większych instytucji. W Europie ucierpiał szwajcarski bank Credis Suisse, który by uniknąć upadłości został przejęty przez rywala UBS. W efekcie ceny akcji banków oraz indeksy akcji mocno spadły. Obawy o stabilność sektora bankowego dały nadzieje, że banki centralne wstrzymają kolejne podwyżki stóp. Jednak EBC i Fed kontynuują walkę z inflacją i zdecydowały się dalej zacieśniać politykę pieniężną. Na koniec miesiąca nastroje się poprawiły. Wsparły je sprzyjające niższe niż oczekiwano wskaźniki inflacyjne w USA. Inwestorzy też mniej niepokoją się o przyszłość banków, w czym pomagają zdecydowane kroki władz. Wskazuje się, że sektor bankowy nie powinien obecnie stanowić ryzyka dla szerokiego rynku finansowego i gospodarki światowej. Natomiast czynnikiem, który wciąż w istotnym stopniu będzie determinował sytuację na rynkach jest dalsza ścieżka zacieśniania polityki pieniężnej w USA i strefie euro oraz poziom inflacji. Obecnie dynamika wzrostu cen na rynkach rozwiniętych istotnie wyhamowuje, co sprawia, że coraz silniejsze są sygnały, które wskazują, że główne banki centralne prawdopodobnie w niedługim czasie zakończą cykl podwyżek stóp procentowych. Scenariusz ten stanowi wsparcie dla rynków akcji.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

Ryzyko związane z przyjętą strategią inwestycyjną – przyjęta strategia inwestycyjna Funduszu związana jest z występowaniem następujących rodzajów ryzyka:

1) ryzyko rynkowe – ryzyko zmian cen instrumentu finansowego wynikających ze zmian koniunktury na danym rynku;
2) ryzyko kredytowe – ryzyko niewywiązania się emitenta z przyjętych zobowiązań, w szczególności spłaty odsetek lub rat kapitałowych;
3) ryzyko rozliczenia – ryzyko błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji albo nierozliczenia transakcji. Nie można wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Funduszu;
4) ryzyko płynności – ryzyko niedostatecznej płynności na rynku, utrudniającej lub uniemożliwiającej zawarcie przez Fundusz transakcji nabycia lub zbycia określonych lokat w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także utrudniającej lub uniemożliwiającej dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego;
5) ryzyko walutowe – ryzyko zmian kursu złotego względem walut obcych, w których Fundusz zawiera transakcje lub w których denominowane są aktywa Funduszu. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej;
6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko bezpieczeństwa deponowania instrumentów finansowych; przechowywaniem aktywów zajmuje się depozytariusz, który musi spełniać odpowiednie kryteria w zakresie bezpieczeństwa kapitałowego. W szczególnych przypadkach depozytariusz korzysta z usług innych podmiotów (subdepozytariuszy) zajmujących się przechowywaniem papierów wartościowych (np. niektóre obligacje). Istnieje ryzyko, że depozytariusz lub subdepozytariusz nie wywiążą się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów prawa chroniących Fundusz przed skutkami upadłości depozytariusza, nie można również wykluczyć

sytuacji, w której postawienie depozytariusza lub subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość aktywów Funduszu lub doprowadzi do utraty części aktywów Funduszu;

7) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko związane z możliwością inwestycji znacznej części aktywów Funduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Przeważająca część aktywów Funduszu lokowana jest w akcje na rynku krajowym, co powoduje powstanie ryzyka koncentracji rynków.

Ryzyko związane z przyjętą strategią zarządzania i szczególnymi strategiami inwestycyjnymi stosowanymi w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym

Z polityką inwestycyjną Funduszu wiąże się wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Funduszu w akcje. Na poziom ryzyka ma wpływ koncentracja inwestycji na rynku krajowym. Ponadto, znaczna część aktywów Funduszu może być lokowana w nieskarbowe instrumenty dłużne. Istotny poziom koncentracji w tym segmencie instrumentów dłużnych wiąże się z możliwością poniesienia strat przez Fundusz lub istotnego obniżenia stopy zwrotu w przypadku cyklicznego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej, która ma duży wpływ na sytuację finansową przedsiębiorstw i ich wypłacalność.

Fundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji w określonej branży lub sektorze gospodarczym.

Ryzyka w odniesieniu do poszczególnych kategorii lokat

Największa część aktywów Funduszu lokowana jest w akcje polskich przedsiębiorstw. Z inwestycjami w akcje oraz inne instrumenty udziałowe, takie jak prawa poboru czy prawa do akcji, związanych jest szereg ryzyk. Wyrażają się one przede wszystkim w znaczącym wahaniu cen akcji i innych instrumentów o charakterze udziałowym w porównaniu do innych, mniej ryzykownych kategorii lokat (ryzyko rynkowe). Przyjęta przez Fundusz strategia nastawiona na długi horyzont inwestowania powoduje, że krótkookresowe wahania cen są mniej istotne. W analizach poprzedzających zakup akcji uwzględniamy między innymi:

- ryzyko makroekonomiczne – atrakcyjność inwestowania w akcje uzależniona jest od stanu koniunktury gospodarczej zarówno w kraju, jak i za granicą. Zatem inwestycje w akcje narażone są na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, popytu globalnego, jak również związanych z nimi zmian w poziomie stóp procentowych oraz innych wskaźników makroekonomicznych;
- ryzyko przedmiotu działalności i konkurencji – niektóre przedsiębiorstwa mogą należeć do branż schyłkowych, co może negatywnie wpływać na ich wycenę rynkową. Potencjalny wzrost konkurencji w branży może obniżyć wyniki finansowe firmy i cenę akcji;
- ryzyko finansowe emitenta – w zależności od wiarygodności kredytowej oraz pozycji finansowej emitenta istnieje ryzyko niewypłacalności. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub ograniczenie perspektyw jego rozwoju mogą mieć negatywny wpływ na cenę jego akcji;
- ryzyko płynności – w przypadku niektórych walorów niewielka skala obrotów na rynku uniemożliwia szybką reakcję inwestycyjną bez znaczącego wpływu na cenę tych papierów;
- ryzyko zmian regulacji prawnych, w tym podatkowych – częste zmiany regulacji prawnych, a w szczególności dotyczących podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji, zezwoleń, mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitentów, a zatem ceny akcji.

Fundusz posiada także akcje spółek zagranicznych. Z tymi lokatami związane są ryzyka opisane w przypadku akcji polskich przedsiębiorstw. Dodatkowo występuje ryzyko zmiany kursów walut. Ryzyko rynkowe związane z akcjami oraz ryzyko walutowe w niektórych okolicznościach częściowo się kompensują, w związku z czym dywersyfikacja portfela Funduszu poprzez nabywanie akcji spółek zagranicznych może obniżać ryzyko inwestycyjne w porównaniu z sytuacją, gdy cały portfel inwestowany jest na krajowym rynku akcji.

Fundusz nie może inwestować aktywów w papiery dłużne emitowane przez podmioty takie jak Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także rządy i banki centrale innych państw. Fundusz może jednak nabywać papiery dłużne innych emitentów, w szczególności papiery dłużne przedsiębiorstw, certyfikaty depozytowe banków, listy zastawne (i ich zagraniczne odpowiedniki), obligacje przychodowe (i ich zagraniczne odpowiedniki), a także papiery dłużne emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego oraz właściwe regionalne lub lokalne władze innych państw, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z Ustawy. W przypadku tego rodzaju lokat podstawowym rodzajem ryzyka jest ryzyko kredytowe, przejawiające się możliwością pogorszenia siły finansowej emitenta, a w rezultacie obniżeniem ratingu i spadkiem ceny obligacji. W skrajnym przypadku może nastąpić bankructwo emitenta, to znaczy brak zdolności uregulowania przez emitenta swoich zobowiązań. Ponadto nieskarbowe papiery dłużne mogą być obciążone ryzykiem płynności, polegającym na niemożności zbycia lokaty bez znaczącego wpływu na cenę. Instrumenty dłużne obarczone są również ryzykiem stopy procentowej (jej wahania wpływają na opłacalność inwestycji).

Obligacje zamienne, w które może lokować Fundusz, są instrumentem hybrydowym łączącym zarówno cechy instrumentów dłużnych, jak i udziałowych. W związku z tym Fundusz, lokując w tego rodzaju instrumenty finansowe, ponosi wszystkie rodzaje ryzyk wskazane powyżej, charakterystyczne zarówno dla akcji, jak i instrumentów dłużnych. Całkowite ryzyko inwestycyjne związane z tymi lokatami jest jednak niższe niż w przypadku samych akcji.

Środki płynne Funduszu są lokowane w bankach lub dopuszczonych Ustawą instytucjach kredytowych w formie depozytów. Przy depozytach bankowych występuje ryzyko niewypłacalności banku, w szczególności utrata płynności przez bank. Ryzyko to jest ograniczane poprzez lokowanie aktywów Funduszu w bankach i instytucjach kredytowych o odpowiednim ratingu.

Inwestowanie przez Fundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku regulowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokości w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utartą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Fundusz poniesie stratę lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

Fundusz może również lokować aktywa w jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, a także tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego lub typu zamkniętego mających siedzibę na terytorium państw wskazanych w Ustawie. Fundusze inwestycyjne i inne instytucje wspólnego inwestowania, których tytuły uczestnictwa mogą być przedmiotem lokat Funduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie ryzyka opisane powyżej. W związku z możliwością dokonywania przez Fundusz lokat w tytuły uczestnictwa, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Członków Funduszu. Błędy w wycenie tytułów uczestnictwa będących przedmiotem lokat Funduszu mogą wywierać wpływ na wycenę jednostek rozrachunkowych Funduszu. Umarzanie tytułów uczestnictwa może podlegać różnym ograniczeniom mającym wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Fundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa lub w przekazaniu Funduszowi środków z tytułu tych umorzeń może powodować straty dla Funduszu lub skutkować trudnością w dokonaniu prawidłowej wyceny aktywów Funduszu.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego powyżej. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym członek Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe Funduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk inwestycyjnych opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu lub ryzyk związanych z członkostwem w Funduszu opisanych poniżej.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego członków, w tym umów z agentem transferowym, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez błędy w prowadzeniu rachunków zawieranych z członkami Funduszu, błędy lub opóźnienia w przeliczaniu wpłaconych składek członków Funduszu oraz rozpatrywaniu dyspozycji i innych dokumentów członków Funduszu.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – niektóre zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy transakcji, których rozliczenie nie jest prowadzone za pośrednictwem izby rozrachunkowej.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których członek Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – następujące zdarzenia związane z działalnością Funduszu mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe uzyskaną przez członka Funduszu: otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne powszechne towarzystwo emerytalne, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów. Istnieje jednak ryzyko, że podmiot, który udzielił gwarancji w odniesieniu do nabytych przez Fundusz instrumentów finansowych, nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, co będzie się wiązało z możliwością poniesienia straty przez Fundusz.

Ryzyko inflacji – wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Funduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie członkowi Funduszu ochronić realną wartość zgromadzonego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie emerytalnym, podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na rentowność instrumentów finansowych, możliwość realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego lub stopę zwrotu osiągniętą przez członka Funduszu. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w otwartych funduszach emerytalnych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe.

Wymieniono jedynie najistotniejsze obszary kontroli ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną. Główną metodą zmniejszania ogólnego ryzyka portfela pozostaje zróżnicowanie dokonywanych lokat. Odpowiednie standardy i procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz kontroli ryzyka stosowane przez Nationale-Nederlanden OFE zapewniają profesjonalne zarządzanie powierzonymi nam środkami finansowymi.

Mamy nadzieję, że powyższe informacje są wyczerpującym podsumowaniem minionego roku, a przyjęta strategia inwestycyjna i osiągane wyniki potwierdzają słuszność dokonanego przez Państwa wyboru.

Więcej informacji na temat naszego Funduszu znajdą Państwo na stronie internetowej: www.nn.pl/ofe oraz pod numerem telefonu: 801 20 30 40.

Zapraszamy także do skorzystania z aplikacji internetowej n-serwis Nationale-Nederlanden, która umożliwia stały dostęp do rachunku Nationale-Nederlanden OFE. Dzięki niej można m.in. sprawdzić aktualne saldo i historię rachunku OFE, wypełnić i wydrukować wniosek o zmianę danych osobowych, a także zaktualizować adres korespondencyjny oraz zmienić dane osób uposażonych.

Z wyrazami szacunku,

Szymon Ożóg Prezes Zarządu	Paweł Giza Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Łętocha Członek Zarządu

Spis treści

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2022 roku 8

1. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego 9
2. Bilans 13
3. Rachunek zysków i strat 15
4. Zestawienie zmian w aktywach netto 17
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym 19
6. Zestawienie portfela inwestycyjnego 21
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia 34

Oświadczenie depozytariusza 42

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Funduszu 43

Statut Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny 49

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego 56

nationale nederlanden

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2022 roku

1. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego

1.1. Podstawowe informacje o Nationale-Nederlanden Otwartym Funduszu Emerytalnym oraz Nationale-Nederlanden Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym S.A.

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (Fundusz) zarządzany jest przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna (Towarzystwo) z siedzibą w Warszawie przy ul. Topiel 12. Towarzystwo wpisane jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042153.

Towarzystwo reprezentowane jest przez Zarząd w następującym składzie: Szymon Ożóg – Prezes Zarządu, Paweł Giza – Wiceprezes Zarządu, Grzegorz Łętocha – Członek Zarządu.

Fundusz został utworzony w 1999 roku na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi, obecnie Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) i został wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie 23 kwietnia 1999 r pod numerem RFe 4.

Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, Dz.U.2020.105 z późn.zm. (zwana dalej ustawą o funduszach emerytalnych) oraz Statutu Funduszu (www.nn.pl).

1.2. Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Polityka inwestycyjna Funduszu ukierunkowana jest na długoterminową maksymalizację osiąganej stopy zwrotu przy jednoczesnej ścisłej kontroli ryzyka inwestycyjnego.

Działalność inwestycyjną funduszu jest zgodna z art.141 ustawy o funduszach emerytalnych oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne, Dz.U.2014.139.

Stosowane ograniczenia inwestycyjne funduszu są zgodne z art. 142 i art. 144 ustawy o funduszach emerytalnych oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 2014 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat, Dz.U.2014.116.

1.3. Sprawozdanie finansowe

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres 01.01.2022 – 31.12.2022 r., sporządzone zostało zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. Dz.U.2019.351 (ustawa o rachunkowości), Rozporządzeniem Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, Dz.U.2015.1675 (rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości), Rozporządzeniem Rady Ministrów z 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych, Dz.U.2004.51.493 z późn.zm. (rozporządzenie w sprawie wyceny).

1.4. Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 16.

1.5. Agent Transferowy

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego otwierane są poszczególne rachunki, prowadzi Nationale-Nederlanden Usługi Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Topiel 12.

1.6. Istotne założenia polityki rachunkowości Funduszu

Zasady rachunkowości przyjęte przez Fundusz oraz metodologia wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości, rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych oraz rozporządzenia w sprawie wyceny.

Aktywa i zobowiązania
Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się a wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny, według stanów i wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.

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

Członkowie Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania.

Składki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa i pożytki z tych praw stanowią jego aktywa.

Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny o której mowa w §2 rozporządzenia w sprawie wyceny.

Na dzień wyceny aktywa denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską, według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny (www.nbp.pl).

Kapitały Funduszu
Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu (art. 95 ustawy o funduszach emerytalnych), na rachunek rezerwowy (art. 181 ustawy o funduszach emerytalnych) oraz na rachunek premiowy (art. 182a ustawy o funduszach emerytalnych) są ujmowane na dzień ich otrzymania. Środki otrzymane są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek pieniężny według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.

Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom Funduszu, są ujmowane na rachunku przeliczeniowym jako środki do wyjaśnienia. Po wyjaśnieniu, którego członka Funduszu dotyczą, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej ustalonej na dzień, w którym zostały przyporządkowane.

Do dnia otrzymania wpłaty na rachunek premiowy środki należne od Towarzystwa ujmuje się jako należności od Towarzystwa oraz wykazuje jako zobowiązanie z tytułu nieprzeliczonych jednostek rozrachunkowych.

Portfel inwestycyjny
Nabycie lub zbycie składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia transakcji/umowy potwierdzającej jej dokonanie.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki portfela nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych, ich wartość nominalną oraz wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny wg rozporządzenia w sprawie wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony. Papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o średnią dzienną cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu.

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny wyceniane są według kosztu amortyzowanego lub w cenie nabycia wraz z doliczeniem odsetek należnych na dzień wyceny albo w oparciu o model wyceny, którego założenia Fundusz zobowiązany jest przekazać do KNF.

Papiery wartościowe będące przedmiotem umowy pożyczki stanowią składnik portfela inwestycyjnego

Wierzytelności z tytułu depozytu, pożyczki lub kredytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny zgodnie z zasadą memoriału z godnie z art.6 ustawy o rachunkowości.

Należne 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.

Należne odsetki od zakupionych papierów wartościowych ujmowane są w księgach Funduszu w dniu rejestracji dowodu zakupu do momentu rozliczenia w wartości z dnia rozliczenia. W przypadku sprzedaży papierów wartościowych wraz z odsetkami należnymi z tytułu posiadania tych walorów należne odsetki ujmowane są w dniu rejestracji dowodu sprzedaży w wartości przypadającej na dzień rozliczenia.

Aktywa lokowane za granicą wycenia się wg zasad wyceny aktywów krajowych po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ogłaszanego przez NBP w dniu wyceny.

Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w zrealizowanym zysku/ stracie z inwestycji. Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w niezrealizowanym zysku/ stracie z inwestycji.

Zysk/ stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się, przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.

Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy, lecz nie wcześniej niż w dniu podjęcia stosownych uchwał przez Walne Zgromadzenie spółki.

Różnice kursowe powstałe od innych niż portfel inwestycyjny składników aktywów i zobowiązań wpływają odpowiednio na przychody operacyjne lub koszty operacyjne.

Należne odsetki od składników portfela inwestycyjnego prezentowane są w bilansie w pozycji „Portfel inwestycyjny", poza odsetkami od depozytów bankowych, które są prezentowane w pozycji „Należności z tytułu odsetek".

Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii.

Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.

Koszty i opodatkowanie
Koszty operacyjne Funduszu obejmują ustalone w Statucie Funduszu koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo (§19 Statutu Funduszu) oraz koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza (§18 Statutu Funduszu).

Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa, rachunku premiowego i opłat dla depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.

Koszty związane z działalnością Funduszu, które nie mogą być pokrywane z aktywów Funduszu, podlegają refinansowaniu przez Towarzystwo.

Zgodnie z art. 137 ust 3 ustawy o funduszach emerytalnych Fundusz może pokrywać ze swoich aktywów, koszty wynikające z ponoszonych danin publicznoprawnych zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi w krajach, w których emitenci spółek znajdujących się w portfelu Funduszu mają swoje siedziby, jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową i z których uiszczania Fundusz nie jest zwolniony.

Zgodnie z Ustawą z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, Dz.U.2020.1426 z późn. zm. Fundusz odprowadza podatek od kwot wypłaconych po śmierci członka otwartego funduszu emerytalnego wskazanej przez niego osobie lub członkowi jego najbliższej rodziny, w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach emerytalnych.

Na podstawie Ustawy z 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, Dz.U.2020.1406 z późn.zm. fundusze emerytalne są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych.

Nienależnie otrzymane składki z ZUS
Zgodnie z art. 100a ustawy o funduszach emerytalnych, Fundusz zobowiązany jest do zwrotu do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych nienależnie otrzymanej składki. Kwotę nienależnej składki ustala się w wysokości przekazanej przez ZUS nominalnej wartości składki wraz z nominalną wartością odsetek za opóźnienie. Fundusz umarza jednostki rozrachunkowe uzyskane za nienależnie otrzymaną składkę. Zwracana kwota, powiększona o nominalną wartość opłat pobranych przez Towarzystwo, nie może być niższa od nominalnej wartości nienależnie otrzymanej składki, powiększonej o odsetki określone w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz.U.2019.0.300). Uzupełnienie do nominału finansuje Towarzystwo. Zwrotu nienależnie otrzymanej składki dokonuje się przez potrącenie ze składek przekazywanych przez ZUS do Funduszu.

1.7. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

Brak zmian.

1.8. Zmiany w otoczeniu prawnym dotyczącym działalności NN OFE

Brak zmian.

1.9. Zdarzenia po dacie bilansowej

Brak zdarzeń wpływających na sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31.12.2022.

1.10. Kontynuowanie działalności przez Fundusz

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od daty bilansowej.

2. Bilans

BILANS (w PLN)		31.12.2021	31.12.2022
I	**Aktywa**	**49 358 590 280,51**	**41 536 935 361,84**
1	Portfel inwestycyjny	49 282 088 494,22	41 429 189 373,18
2	Środki pieniężne:	40 256 781,99	23 558 272,46
a)	na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b)	na rachunku przeliczeniowym	9 453 811,59	23 538 757,17
	- na rachunku wpłat	7 722 124,15	21 851 715,36
	- na rachunku wypłat	1 731 687,44	1 687 041,81
	- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c)	na pozostałych rachunkach	30 802 970,40	19 515,29
3	Należności	36 245 004,30	84 187 716,20
a)	z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	432 032,90	18 558 038,67
b)	z tytułu dywidend	30 879 666,78	43 559 957,52
c)	z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d)	z tytułu odsetek	259 835,62	1 719 720,01
e)	od towarzystwa	0,00	0,00
f)	z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,00	0,00
g)	pozostałe należności	4 673 469,00	20 350 000,00
4	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II	**Zobowiązania:**	**48 973 712,79**	**22 603 562,94**
1	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	19 170 016,96	0,00
2	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3	Wobec członków	0,00	0,00
4	Wobec towarzystwa	17 955 431,43	16 879 013,66
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	0,00	0,00

BILANS (w PLN)		31.12.2021	31.12.2022
8	Pozostałe zobowiązania	11 263 113,73	5 203 102,15
9	Rozliczenia międzyokresowe	585 150,67	521 447,13
III	**Aktywa netto (I-II)**	**49 309 616 567,72**	**41 514 331 798,90**
IV	**Kapitał funduszu**	**6 150 095 522,21**	**5 913 259 600,26**
V	**Kapitał rezerwowy**	**-33 337 813,15**	**-33 337 813,15**
VI	**Kapitał premiowy**	**4 161 572,76**	**4 635 596,37**
VII	**Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy**	**43 188 697 285,90**	**35 629 774 415,42**
1	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	21 699 194 684,97	23 155 237 756,19
2	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	4 897 168 848,70	4 385 746 076,40
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	16 592 333 752,23	8 088 790 582,83
4	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII	**Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)**	**49 309 616 567,72**	**41 514 331 798,90**

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)		01.01.2021-31.12.2021	01.01.2022-31.12.2022
I	**Przychody operacyjne**	**1 135 369 397,15**	**1 709 318 278,98**
1	Przychody portfela inwestycyjnego	1 123 393 197,12	1 665 214 859,38
a)	Dywidendy i udziały w zyskach	1 080 369 166,92	1 411 313 875,75
b)	Odsetki, w tym	41 732 996,71	247 878 199,67
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	40 642 129,89	186 020 016,17
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	1 090 866,82	61 858 183,50
	- pozostałe	0,00	0,00
c)	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	1 291 033,49	6 022 783,96
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	17 854,89	914 172,60
3	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	11 872 189,34	42 642 883,35
4	Pozostałe przychody	86 155,80	546 363,65
II	**Koszty operacyjne**	**230 920 615,89**	**253 275 207,76**
1	Koszty zarządzania funduszem	181 661 683,71	174 941 675,75
2	Koszty zasilenia rachunku premiowego	27 315 811,24	25 019 853,99
3	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	6 386 430,76	6 724 005,92
4	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	375 502,22	439 891,11
a)	amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b)	pozostałe koszty inwestycyjne	375 502,22	439 891,11
5	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)		01.01.2021-31.12.2021	01.01.2022-31.12.2022
6	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-8 560 024,78	-20 077 971,21
7	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	11 585 609,04	37 947 396,04
8	Koszty danin publicznoprawnych	11 901 616,65	28 237 127,70
9	Pozostałe koszty	253 987,05	43 228,46
III	**Wynik z inwestycji (I-II)**	**904 448 781,26**	**1 456 043 071,22**
IV	**Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)**	**10 142 931 055,13**	**-9 014 965 941,70**
1	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	480 347 434,27	-511 422 772,30
2	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	9 662 583 620,86	-8 503 543 169,40
V	**Wynik z operacji (III+IV)**	**11 047 379 836,39**	**-7 558 922 870,48**
VI	**Przychody z tytułu pokrycia szkody**	**0,00**	**0,00**
VII	**Wynik finansowy (V + VI)**	**11 047 379 836,39**	**-7 558 922 870,48**

4. Zestawienie zmian w aktywach netto

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w PLN)		01.01.2021-31.12.2021	01.01.2022-31.12.2022
A	**Zmiana wartości aktywów netto**		
I	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	38 740 110 558,84	49 309 616 567,72
II	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	11 047 379 836,39	-7 558 922 870,48
1	Wynik z inwestycji	904 448 781,26	1 456 043 071,22
2	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	480 347 434,27	-511 422 772,30
3	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	9 662 583 620,86	-8 503 543 169,40
4	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-477 873 827,51	-236 361 898,34
1	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	1 284 214 118,80	1 376 812 517,02
2	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	1 762 087 946,31	1 613 174 415,36
IV	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	10 569 506 008,88	-7 795 284 768,82
V	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	49 309 616 567,72	41 514 331 798,90
B	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych**		
I	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	886 364 505,4957	877 427 115,5513
2	liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	877 427 115,5513	872 859 373,8508
3	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	89 144,8049	89 392,3453
6	liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	89 392,3453	83 767,5099

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w PLN)		01.01.2021-31.12.2021	01.01.2022-31.12.2022
II	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	43,71	56,20
2	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	56,20	47,56
3	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	28,57%	-15,37%
4	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	43,68	39,87
5	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	59,77	59,35
6	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	56,20	47,56

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)		01.01.2021-31.12.2021	01.01.2022-31.12.2022
I	**Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego**	**38 740 110 558,84**	**49 309 616 567,72**
1	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	6 626 835 118,35	6 150 095 522,21
1.1	Zmiany w kapitale funduszu	-476 739 596,14	-236 835 921,95
a)	zwiększenia z tytułu	1 238 103 471,07	1 346 572 042,26
	- wpłat członków	1 223 805 985,61	1 336 324 061,60
	- otrzymanych wpłat transferowych	14 297 323,44	10 247 971,11
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	162,02	9,55
b)	zmniejszenia z tytułu	1 714 843 067,21	1 583 407 964,21
	- wypłat transferowych	10 455 796,20	8 576 040,32
	- wypłat osobom uprawnionym	51 162 926,23	42 347 897,47
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	1 622 257 503,69	1 510 628 086,10
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	30 966 841,09	21 855 940,32
	- pozostałe	0,00	0,00
1.2	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	6 150 095 522,21	5 913 259 600,26
2	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-33 337 813,15	-33 337 813,15
2.1	Zmiany w kapitale rezerwowym	0,00	0,00
a)	zwiększenia z tytułu	19 342 427,16	4 844 239,97
	- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	19 342 427,16	4 844 239,97
b)	zmniejszenia z tytułu	19 342 427,16	4 844 239,97
	- wypłat na rzecz towarzystwa	19 546 315,91	4 537 394,58
	- pozostałe	-203 888,75	306 845,39
2.2	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-33 337 813,15	-33 337 813,15

3	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5 295 804,13	4 161 572,76
3.1	Zmiany w kapitale premiowym	-1 134 231,37	474 023,61
a)	zwiększenia z tytułu	26 768 220,57	25 396 234,79
	- wpłat towarzystwa	26 768 220,57	25 396 234,79
	- pozostałe	0,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu:	27 902 451,94	24 922 211,18
	- zasilenia rachunku rezerwowego	19 342 427,16	4 844 239,97
	- zasilenia funduszu	8 560 024,78	20 077 971,21
	- pozostałe	0,00	0,00
3.2	Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	4 161 572,76	4 635 596,37
4	Wynik finansowy	43 188 697 285,90	35 629 774 415,42
II	**Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego**	**49 309 616 567,72**	**41 514 331 798,90**

nationale nederlanden

6. Zestawienie portfela inwestycyjnego

		31/12/2021				31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
12.	**Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej**	**3**	**325 209,45**	**325 209,45**	**0,66**	**12**	**1 045 078,02**	**1 045 078,02**	**2,52**
	Bank Gospodarstwa Krajowego – LO29122021N001	1	100 000,00	100 000,00	0,20	0	0,00	0,00	0,00
	Bank Gospodarstwa Krajowego – LO29122022N003	0	0,00	0,00	0,00	1	75 000,00	75 000,00	0,18
	Bank Gospodarstwa Krajowego – LO29122022N004	0	0,00	0,00	0,00	1	125 000,00	125 000,00	0,30
	Bank Gospodarstwa Krajowego – LO30122022N001	0	0,00	0,00	0,00	1	25 000,00	25 000,00	0,06
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N002	0	0,00	0,00	0,00	1	40 078,02	40 078,02	0,10
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO31122021N001	1	25 209,45	25 209,45	0,05	0	0,00	0,00	0,00
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO09122022N001	0	0,00	0,00	0,00	1	100 000,00	100 000,00	0,24
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO12122022N001	0	0,00	0,00	0,00	1	100 000,00	100 000,00	0,24
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO15112021N001	1	200 000,00	200 000,00	0,41	0	0,00	0,00	0,00
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO16122022N009	0	0,00	0,00	0,00	1	100 000,00	100 000,00	0,24
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO21122022N001	0	0,00	0,00	0,00	1	100 000,00	100 000,00	0,24
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO22122022N001	0	0,00	0,00	0,00	1	100 000,00	100 000,00	0,24
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO28122022N001	0	0,00	0,00	0,00	1	50 000,00	50 000,00	0,12
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO29122022N001	0	0,00	0,00	0,00	1	105 000,00	105 000,00	0,25
	BNP Paribas SA Oddział w Polsce – LO29122022N002	0	0,00	0,00	0,00	1	125 000,00	125 000,00	0,30
13.	**Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD**	**2**	**28,06**	**28,06**	**0,00**	**4**	**40,24**	**40,24**	**0,00**
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N005	0	0,00	0,00	0,00	1	35,60	35,60	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N006	0	0,00	0,00	0,00	1	3,91	3,91	0,00

		31/12/2021				31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N007	0	0,00	0,00	0,00	1	0,01	0,01	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO30122022N008	0	0,00	0,00	0,00	1	0,72	0,72	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO31122021N004	1	27,92	27,92	0,00	0	0,00	0,00	0,00
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – LO31122021N005	1	0,15	0,15	0,00	0	0,00	0,00	0,00
14.	**Obligacje inne niż wymienione w pkt. 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego**	**611 000**	**611 107,10**	**611 789,00**	**1,24**	**611 000**	**611 107,10**	**623 794,51**	**1,50**
	Bank Gospodarstwa Krajowego – BGK0223 – 19/02/2023	248 000	248 000,00	248 803,52	0,50	248 000	248 000,00	254 750,56	0,61
	Bank Gospodarstwa Krajowego – BGK1023 – 28/10/2023	363 000	363 107,10	362 985,48	0,74	363 000	363 107,10	369 043,95	0,89
15.	**Listy zastawne**	**5 068**	**534 000,00**	**538 370,74**	**1,09**	**5 068**	**534 000,00**	**537 685,25**	**1,29**
	ING Bank Hipoteczny S.A. – IBH1024 – 10/10/2024	68	34 000,00	33 963,59	0,07	68	34 000,00	34 209,75	0,08
	mBank Hipoteczny S.A. – MBHPA32 – 15/09/2023	5 000	500 000,00	504 407,15	1,02	5 000	500 000,00	503 475,50	1,21
16.	**Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej**	**453**	**430,35**	**474,31**	**0,00**	**302 190**	**223 477,97**	**243 706,35**	**0,59**
	European Investment Bank – EIB0524 – 24/05/2024	0	0,00	0,00	0,00	52 190	48 302,97	50 019,12	0,12
	European Investment Bank – EIB1129 – 25/11/2029	0	0,00	0,00	0,00	250 000	175 175,00	193 687,23	0,47
	Miasto Stołeczne Warszawa – WAW0922 – 23/09/2022	453	430,35	474,31	0,00	0	0,00	0,00	0,00
17.	**Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej**	**550 000**	**553 425,00**	**550 000,00**	**1,11**	**1 339 000**	**1 328 692,70**	**1 355 048,79**	**3,26**
	European Investment Bank – EIB0225 – 25/02/2025	550 000	553 425,00	550 000,00	1,11	550 000	553 425,00	559 608,50	1,35
	European Investment Bank – EIB0826 – 25/08/2026	0	0,00	0,00	0,00	89 000	75 672,70	77 531,80	0,19
	European Investment Bank – EIB0923 – 09/08/2023	0	0,00	0,00	0,00	700 000	699 595,00	717 908,49	1,73

		31/12/2021				31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
19.	**Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP**	**945 000**	**945 000,00**	**945 617,40**	**1,92**	**0**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	Santander Leasing S.A. – SANL0322 – 11/03/2022	450 000	450 000,00	450 459,00	0,91	0	0,00	0,00	0,00
	Santander Leasing S.A. – SANL0622 – 23/06/2022	495 000	495 000,00	495 158,40	1,00	0	0,00	0,00	0,00
21.	**Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP**	**0**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**175 000**	**398 818,00**	**400 675,18**	**0,96**
	Pekao Faktoring Sp. z o.o. – PEKAF086 – 07/02/2023	0	0,00	0,00	0,00	150 000	148 518,00	148 937,43	0,36
	Pekao Leasing Sp. z o.o - PEKAL075 – 01/06/2023	0	0,00	0,00	0,00	25 000	250 300,00	251 737,75	0,61
23.	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium RP**	**248 839**	**623 017,62**	**609 369,59**	**1,23**	**248 839**	**622 500,12**	**598 055,14**	**1,44**
	Bank Millennium S.A. – MIL0129 – 30/01/2029	109	54 500,00	54 315,36	0,11	109	54 500,00	47 519,50	0,11
	Capitea S.A. – GBK0520 – 31/03/2028	246 426	22 917,62	3 664,35	0,01	246 426	22 400,12	3 501,71	0,01
	mBank S.A. – MBK0125 – 17/01/2025	1 500	150 000,00	153 132,83	0,31	1 500	150 000,00	154 779,38	0,37
	PKO Bank Polski S.A. – PKO0827 – 28/08/2027	16	1 600,00	1 611,46	0,00	16	1 600,00	1 587,69	0,00
	Santander Bank Polska S.A. – SPL0428 – 05/04/2028	788	394 000,00	396 645,58	0,80	788	394 000,00	390 666,86	0,94
24.	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium RP, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP**	**400**	**200 000,00**	**200 219,16**	**0,41**	**0**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	PKO Bank Hipoteczny S.A. – PKO221123 – 23/11/2022	400	200 000,00	200 219,16	0,41	0	0,00	0,00	0,00
27.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium RP**	**1 427 828 564**	**24 735 388,34**	**40 190 634,20**	**81,43**	**1 310 925 863**	**24 931 245,60**	**32 805 026,66**	**78,98**
	11 Bit Studios S.A. – 11BIT	107 493	24 301,05	59 484,21	0,12	137 648	40 869,80	80 900,78	0,19
	AB S.A. – ABPL	2 734 339	59 112,43	145 822,30	0,30	2 734 339	59 112,43	135 243,41	0,33

		31/12/2021				31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	AC S.A. – ACAUTOGAZ	518 304	10 427,51	15 476,66	0,03	518 304	10 427,51	15 901,15	0,04
	Agora S.A. – AGORA	4 119 487	43 169,97	30 372,15	0,06	4 119 487	43 169,97	19 890,94	0,05
	Alior Bank S.A. – ALIOR	12 394 509	519 134,63	667 907,86	1,35	12 196 509	506 308,23	416 063,17	1,00
	Allegro.eu S.A. – ALLEGRO	8 708 600	442 150,72	339 212,16	0,69	16 013 502	646 186,99	402 388,88	0,97
	Alumetal S.A. – ALUMETAL	1 521 510	56 805,83	84 875,76	0,17	1 521 510	56 805,83	106 436,78	0,26
	Ambra S.A. – AMBRA	975 674	6 581,47	24 347,07	0,05	975 674	6 581,47	18 767,67	0,05
	Amica S.A. – AMICA	929 835	31 587,93	105 250,26	0,21	900 621	29 309,01	67 789,74	0,16
	Amrest Holdings SE – AMREST	8 933 214	24 750,85	246 294,07	0,50	7 777 197	19 014,16	150 886,95	0,36
	Apator S.A. – APATOR	688 834	13 830,03	13 596,34	0,03	688 834	13 830,03	9 549,86	0,02
	Archicom S.A. – ARCHICOM	320 000	4 966,94	6 782,27	0,01	0	0,00	0,00	0,00
	Artifex Mundi S.A. – ARTIFEX	1 180 000	24 450,00	11 280,45	0,02	1 180 000	24 450,00	6 272,29	0,02
	Asbisc Enterprises PLC – ASBIS	1 632 890	4 234,17	35 599,29	0,07	1 632 890	4 234,17	38 990,15	0,09
	Asseco Business Solutions S.A. – ASSECOBS	1 649 879	26 083,54	71 622,57	0,15	1 649 879	26 083,54	54 861,45	0,13
	Asseco Poland S.A. – ASSECOPOL	6 814 195	333 455,37	590 028,88	1,20	7 500 000	384 413,36	548 559,00	1,32
	Asseco South Eastern Europe S.A. – ASSECOSEE	2 144 077	19 687,42	115 372,35	0,23	2 144 077	19 687,42	95 247,83	0,23
	Atal S.A. – ATAL	1 208 253	39 290,99	55 906,95	0,11	1 208 253	39 290,99	39 488,25	0,10
	Atende S.A. – ATENDE	6 103 385	7 048,07	26 089,53	0,05	6 103 385	7 048,07	14 671,32	0,04
	ATM Grupa S.A. – ATMGRUPA	8 154 781	25 053,84	36 266,76	0,07	8 154 781	25 053,84	28 869,56	0,07
	Auto Partner S.A. – AUTOPARTN	11 770 536	45 460,01	167 807,82	0,34	13 060 536	63 422,34	171 841,39	0,41
	Banco Santander S.A. – SANTANDER	14 129 568	155 958,40	190 842,40	0,39	14 129 568	155 958,40	185 479,26	0,45
	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – HANDLOWY	5 885 000	355 023,26	347 605,18	0,70	5 885 000	355 023,26	442 429,59	1,07
	Bank Millennium S.A. – MILLENNIUM	99 291 825	373 370,06	810 797,18	1,64	107 970 039	448 691,81	496 802,54	1,20
	Bank Ochrony Środowiska S.A. – BOS	53 514	1 872,99	485,96	0,00	0	0,00	0,00	0,00
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. – PEKAO	17 103 100	1 467 283,72	2 082 651,33	4,22	16 884 004	1 358 082,30	1 460 523,75	3,52
	BBI Development S.A. – BBIDEV	1 003 649	14 251,33	5 039,82	0,01	1 003 649	14 251,33	3 735,88	0,01
	Benefit Systems S.A. – BENEFIT	199 113	57 160,97	128 171,29	0,26	287 495	112 236,59	211 128,77	0,51
	BNP Paribas Bank Polska S.A. – BNPPPL	805 152	44 444,41	72 158,85	0,15	805 152	44 444,41	45 234,00	0,11

		31/12/2021				31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Budimex S.A. – BUDIMEX	2 353 889	505 585,95	542 361,21	1,10	2 353 889	505 585,95	661 659,37	1,59
	Captor Therapeutics S.A. – CAPTORTX	271 564	48 221,94	48 838,99	0,10	298 054	52 857,23	47 633,08	0,11
	Cavatina Holding S.A. – CAVATINA	2 000 000	50 000,00	44 376,00	0,09	2 000 000	50 000,00	40 642,40	0,10
	CCC S.A. – CCC	4 756 814	397 223,50	499 044,97	1,01	3 229 482	173 310,58	139 672,19	0,34
	CD Projekt S.A. – CDPROJEKT	4 019 753	160 518,41	770 258,64	1,56	3 695 803	200 166,96	477 572,40	1,15
	CDRL S.A. – CDRL	325 792	4 854,30	9 235,65	0,02	325 792	4 854,30	5 733,94	0,01
	Celon Pharma S.A. – CLNPHARMA	1 379 982	22 666,60	45 552,38	0,09	1 379 982	22 666,60	19 435,53	0,05
	CEZ A.S. – CEZ	2 500 000	203 935,79	382 487,50	0,77	2 420 000	196 771,46	361 872,28	0,87
	Ciech S.A. – CIECH	2 729 507	45 130,58	115 381,17	0,23	2 729 507	45 130,58	112 549,04	0,27
	Cognor Holding S.A. – COGNOR	1 475 367	3 181,36	5 645,93	0,01	1 475 367	3 181,36	6 592,68	0,02
	Comarch S.A. – COMARCH	843 071	78 484,11	157 168,84	0,32	843 071	78 484,11	138 906,40	0,33
	Comp S.A. – COMP	548 193	33 415,69	28 317,95	0,06	544 303	33 158,49	21 925,07	0,05
	Compremum S.A. – POZBUD	4 453 920	20 216,16	16 983,69	0,03	4 453 920	20 216,16	11 062,65	0,03
	Cyfrowy Polsat S.A. – CYFRPLSAT	40 454 678	1 012 685,58	1 403 417,28	2,84	40 454 678	1 012 685,58	712 281,47	1,71
	DataWalk S.A. – DATAWALK	283 254	43 847,72	62 396,49	0,13	438 254	67 872,72	40 071,97	0,10
	Decora S.A. – DECORA	1 054 062	7 148,88	36 142,10	0,07	1 054 062	7 148,88	33 928,78	0,08
	Develia S.A. – DEVELIA	83 470 921	278 034,53	250 479,54	0,51	83 470 921	278 034,53	204 336,81	0,49
	Dino Polska S.A. – DINOPL	2 664 017	160 439,76	967 500,38	1,96	2 574 017	153 860,88	965 616,48	2,32
	Dom Development S.A. – DOMDEV	567 781	37 109,14	68 149,28	0,14	567 781	37 109,14	54 011,76	0,13
	Echo Investment S.A. – ECHO	55 833 698	121 373,07	226 360,98	0,46	53 062 355	102 738,13	179 393,21	0,43
	Elektrotim S.A. – ELEKTROTI	584 244	7 914,19	3 241,79	0,01	584 244	7 914,19	4 176,99	0,01
	Enea S.A. – ENEA	15 320 529	194 307,24	130 402,21	0,26	26 320 529	287 807,24	156 320,25	0,38
	Enter Air S.A. – ENTER	1 874 841	26 247,77	58 249,06	0,12	1 874 841	26 247,77	47 177,75	0,11
	Erbud S.A. – ERBUD	1 193 049	62 466,08	62 830,73	0,13	1 175 983	60 922,79	38 622,46	0,09
	Eurocash S.A. – EUROCASH	4 845 343	150 538,74	51 896,05	0,11	4 845 343	150 538,74	65 692,19	0,16
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A. – SNIEZKA	1 185 323	70 536,08	91 268,57	0,18	1 185 323	70 536,08	73 088,68	0,18
	Fabryki Mebli Forte S.A. – FORTE	1 809 945	25 566,53	75 257,51	0,15	1 809 945	25 566,53	35 849,04	0,09
	Famur S.A. – FAMUR	61 499 332	250 530,57	202 886,30	0,41	57 468 062	225 362,48	188 006,76	0,45

		31/12/2021				31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Feerum S.A. – FEERUM	1 764 122	15 005,26	14 370,54	0,03	1 720 386	14 627,04	9 044,07	0,02
	Ferro S.A. – FERRO	4 023 711	34 240,38	131 690,43	0,27	4 023 711	34 240,38	83 766,82	0,20
	Firma Oponiarska Dębica S.A. – DEBICA	352 058	17 889,63	25 756,84	0,05	337 159	16 912,20	18 333,49	0,04
	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – GPW	2 098 599	80 069,92	87 278,63	0,18	2 098 599	80 069,92	74 282,43	0,18
	Globe Trade Centre S.A. – GTC	23 042 301	173 169,28	161 127,90	0,33	23 042 301	173 169,28	142 065,00	0,34
	Grupa Azoty S.A. – GRUPAAZOTY	6 484 108	172 958,39	214 354,24	0,43	6 484 108	172 958,39	255 342,23	0,61
	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. – PUŁAWY	79 590	11 570,85	6 181,29	0,01	12 278	1 671,33	900,28	0,00
	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. – POLICE	118 217	1 202,89	1 334,89	0,00	0	0,00	0,00	0,00
	Grupa Kapitałowa Immobile S.A. – IMMOBILE	4 300 000	14 845,38	11 560,98	0,02	4 300 000	14 845,38	8 601,72	0,02
	Grupa Kęty S.A. – KETY	1 525 713	101 057,85	931 527,58	1,89	1 525 713	101 057,85	700 012,53	1,69
	Grupa Lotos S.A. – LOTOS	9 597 481	258 278,91	585 559,59	1,19	0	0,00	0,00	0,00
	Grupa Pracuj S.A. – Pracuj	639 258	47 305,09	46 306,70	0,09	639 258	47 305,09	26 049,19	0,06
	Huuuge, Inc. – HUUUGE	3 342 138	160 857,25	83 003,67	0,17	6 984 945	223 851,80	152 325,59	0,37
	IMC S.A. – IMCOMPANY	1 636 039	16 597,33	52 844,39	0,11	1 636 039	16 597,33	25 372,51	0,06
	ING Bank Śląski S.A. – INGBSK	2 161 694	365 153,17	600 273,67	1,22	2 358 710	398 373,11	389 397,55	0,94
	Inpro S.A. – INPRO	7 170 005	43 188,76	56 774,97	0,12	7 170 005	43 188,76	35 850,03	0,09
	Inter Cars S.A. – INTERCARS	1 316 799	113 282,41	614 517,04	1,25	1 716 799	296 757,21	789 958,11	1,90
	Introl S.A. – INTROL	601 541	5 693,44	2 720,83	0,01	0	0,00	0,00	0,00
	Izoblok S.A. – IZOBLOK	160 307	27 844,53	8 988,35	0,02	160 307	27 844,53	5 787,93	0,01
	Izostal S.A. – IZOSTAL	743 187	4 087,53	2 034,18	0,00	9 000	49,50	20,50	0,00
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. – JSW	4 633 039	170 598,05	162 980,58	0,33	3 131 943	99 318,44	180 284,03	0,43
	Kernel Holding S.A. – KERNEL	2 068 684	61 863,21	121 383,55	0,25	1 541 379	44 882,54	26 822,61	0,06
	KGHM Polska Miedź S.A. – KGHM	13 949 171	930 397,09	1 944 838,06	3,94	12 895 889	769 968,62	1 640 996,72	3,95
	KGL S.A. – KGL	584 211	11 100,01	7 220,96	0,01	584 211	11 100,01	5 184,76	0,01
	Kino Polska TV S.A. – KINOPOL	1 044 054	22 138,86	16 231,07	0,03	1 044 054	22 138,86	12 276,93	0,03
	Kredyt Inkaso S.A. – KREDYTIN	361 891	5 615,21	7 237,82	0,01	361 891	5 615,21	3 233,75	0,01
	Kruk S.A. – KRUK	2 763 105	218 456,93	870 946,45	1,76	2 763 105	218 456,93	862 327,77	2,08

		31/12/2021				31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Larq S.A. – LARQ	600 000	10 532,50	819,00	0,00	402 935	6 792,67	471,47	0,00
	Lena Lighting S.A. – LENA	2 706 839	17 434,28	11 877,34	0,02	2 706 839	17 434,28	10 200,72	0,02
	Lentex S.A. – LENTEX	3 388 492	21 777,56	32 027,35	0,06	2 989 848	19 022,79	23 207,20	0,06
	Libet S.A. – LIBET	5 185 109	18 005,16	9 541,12	0,02	5 185 109	18 005,16	8 577,21	0,02
	Livechat Software S.A. – LIVECHAT	1 590 680	63 488,49	188 301,52	0,38	1 590 680	63 488,49	171 194,55	0,41
	LPP S.A. – LPP	148 161	364 850,94	2 541 017,24	5,15	141 747	273 079,13	1 507 656,05	3,63
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. – BOGDANKA	1 654 293	90 300,35	52 906,61	0,11	1 161 684	54 179,59	52 629,05	0,13
	Mabion S.A. – MABION	689 285	54 450,23	41 778,67	0,08	689 285	54 450,23	14 514,62	0,03
	Mangata Holding S.A. – MANGATA	496 169	17 486,67	39 197,35	0,08	496 169	17 486,67	37 612,74	0,09
	Marvipol Development S.A. – MARVIPOL	3 006 166	0,00	23 700,01	0,05	1 872 420	0,00	10 643,58	0,03
	Master Pharm S.A. – MASTERPHA	1 466 561	8 799,37	6 626,22	0,01	0	0,00	0,00	0,00
	mBank S.A. – MBANK	2 041 514	407 794,79	871 927,77	1,77	2 003 885	395 857,79	593 082,63	1,43
	Medicalgorithmics S.A. – MEDICALG	448 586	37 661,11	8 384,16	0,02	448 586	37 661,11	5 463,55	0,01
	Mennica Polska S.A. – MENNICA	4 171 000	52 892,30	87 963,05	0,18	4 171 000	52 892,30	68 527,03	0,16
	Mercator Medical S.A. – MERCATOR	18 665	6 763,19	1 843,03	0,00	18 665	6 763,19	939,14	0,00
	Mercor S.A. – MERCOR	1 454 465	45 879,31	24 057,43	0,05	1 454 465	45 879,31	19 418,27	0,05
	Mirbud S.A. – MIRBUD	9 171 837	13 241,19	35 853,63	0,07	9 171 837	13 241,19	41 042,14	0,10
	MLP Group S.A. – MLPGROUP	773 384	39 644,77	60 325,03	0,12	773 384	39 644,77	57 804,03	0,14
	Mo-BRUK S.A. – MOBRUK	245 229	68 299,77	94 220,46	0,19	245 229	68 299,77	71 562,33	0,17
	MOL Rt. – MOL	9 720 481	297 833,64	304 930,97	0,62	12 266 076	383 477,20	374 574,15	0,90
	Molecure S.A. – MOC	845 819	38 069,87	31 956,40	0,06	845 819	38 069,87	11 847,22	0,03
	Neuca S.A. – NEUCA	94 720	27 172,82	79 590,66	0,16	94 720	27 172,82	61 175,05	0,15
	Newag S.A. – NEWAG	4 045 610	76 995,54	84 341,66	0,17	4 045 610	76 995,54	55 684,59	0,13
	Octava S.A. – 08OCTAVA	4 598 522	8 289,76	4 690,03	0,01	4 598 522	8 289,76	4 690,49	0,01
	ONDE S.A. – ONDE	4 355 000	113 230,00	71 002,61	0,14	4 312 236	112 118,14	42 822,66	0,10
	Oponeo.pl S.A. – OPONEO.PL	410 931	20 352,11	26 216,41	0,05	410 931	20 352,11	14 940,92	0,04
	Orange Polska S.A. – ORANGEPL	72 053 524	461 781,70	617 268,13	1,25	73 924 979	475 946,14	489 250,30	1,18

		31/12/2021				31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Ovostar Union Public Company Limited – OVOSTAR	53 725	2 438,38	3 653,30	0,01	47 884	2 144,77	2 148,30	0,01
	P.A. Nova S.A. – PANOVA	484 373	6 077,22	7 238,13	0,01	563 623	7 107,18	6 312,58	0,02
	PCC Rokita S.A. – PCCROKITA	112 727	4 273,90	10 490,36	0,02	112 727	4 273,90	10 817,03	0,03
	PCF Group S.A. – PCFGROUP	845 800	50 169,55	40 912,95	0,08	1 168 599	64 870,56	45 444,48	0,11
	Pepco Group NV – PEPCO	1 356 464	54 258,56	62 757,21	0,13	1 995 119	79 139,20	78 717,82	0,19
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. – PGE	71 227 025	1 085 594,67	572 109,71	1,16	107 480 977	1 360 896,04	736 835,84	1,77
	PKO Bank Polski S.A. – PKOBP	103 500 000	2 821 026,98	4 630 289,85	9,38	108 266 112	2 928 082,62	3 285 053,68	7,91
	PKP Cargo S.A. – PKPCARGO	6 721 387	465 251,53	94 393,81	0,19	4 000 000	248 486,68	58 053,60	0,14
	Polenergia S.A. – PEP	2 552 776	69 007,66	189 108,37	0,38	3 954 903	144 315,18	342 941,50	0,83
	Polski Holding Nieruchomości S.A. – PHN	2 879 184	69 615,36	34 431,01	0,07	2 879 184	69 615,36	34 678,62	0,08
	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. – PKNORLEN	32 825 529	930 700,15	2 428 344,01	4,92	60 709 120	1 947 420,31	3 903 948,53	9,40
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. – PGNIG	187 870 316	775 675,60	1 183 169,68	2,40	0	0,00	0,00	0,00
	Polwax S.A. – POLWAX	2 973 591	17 691,22	8 024,53	0,02	2 973 591	17 691,22	8 834,24	0,02
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. – PZU	50 030 186	1 667 010,80	1 776 716,99	3,60	45 545 687	1 502 963,60	1 612 476,73	3,88
	Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. – PEKABEX	1 710 000	19 544,21	40 694,75	0,08	1 710 000	19 544,21	24 579,71	0,06
	Protektor S.A. – PROTEKTOR	759 086	3 541,55	2 171,82	0,00	759 086	3 541,55	1 564,02	0,00
	Quercus TFI S.A. – QUERCUS	4 278 384	17 205,08	17 527,26	0,04	4 097 976	15 820,49	12 896,74	0,03
	Rainbow Tours S.A. – RAINBOW	1 671 300	35 436,54	40 021,79	0,08	1 671 300	35 436,54	31 573,03	0,08
	Rawlplug S.A. – RAWLPLUG	2 441 053	23 151,68	43 322,59	0,09	2 441 053	23 151,68	34 548,47	0,08
	Ryvu Therapeutics S.A. – RYVU	1 771 870	86 132,99	108 132,62	0,22	1 530 980	71 420,67	76 243,42	0,18
	Sanok Rubber Company S.A. – SANOK	3 140 848	11 129,00	51 260,52	0,10	2 775 832	7 731,95	37 401,01	0,09
	Santander Bank Polska S.A. – SANPL	5 500 000	1 306 614,84	1 903 217,80	3,86	5 459 213	1 291 231,41	1 417 729,77	3,41
	Seco/Warwick S.A. – SECOGROUP	789 279	24 210,89	13 023,10	0,03	789 279	24 210,89	17 362,80	0,04
	Selena FM S.A. – SELENAFM	412 688	6 177,45	9 887,67	0,02	412 688	6 177,45	9 825,94	0,02
	Selvita S.A. – SELVITA	1 901 959	11 673,98	155 789,27	0,32	1 901 959	11 673,98	156 597,60	0,38
	Silvano Fashion Group AS – SILVANO	751 255	5 902,07	6 799,29	0,01	0	0,00	0,00	0,00

		31/12/2021				31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Skarbiec Holding S.A. – SKARBIEC	266 617	8 663,64	8 033,28	0,02	266 617	8 663,64	5 096,76	0,01
	Stalexport Autostrady S.A. – STALEXP	6 141 065	8 866,08	21 545,93	0,04	6 141 065	8 866,08	16 353,04	0,04
	Stalprodukt S.A. – STALPROD	214 516	84 471,31	56 232,49	0,11	214 516	84 471,31	51 316,86	0,12
	STS Holding S.A. – STS	9 210 609	211 844,01	218 147,75	0,44	9 210 609	211 844,01	160 053,67	0,39
	Sygnity S.A. – SYGNITY	2 275 994	24 392,43	20 199,67	0,04	2 275 994	24 392,43	49 662,19	0,12
	Synektik S.A. – SYNEKTIK	422 909	7 190,41	12 157,37	0,02	422 909	7 190,41	12 451,54	0,03
	Tarczyński S.A. – TARCZYNSKI	1 000 000	9 000,00	42 000,00	0,09	1 000 000	9 000,00	38 624,30	0,09
	Tauron Polska Energia S.A. – TAURONPE	98 630 028	361 992,01	258 548,76	0,52	98 630 028	361 992,01	208 365,80	0,50
	Ten Square Games S.A. – TSGAMES	298 092	53 419,38	104 655,36	0,21	474 569	110 742,39	60 014,38	0,14
	Tesgas S.A. – TESGAS	1 250 000	8 744,10	4 107,75	0,01	1 250 000	8 744,10	4 078,38	0,01
	TIM S.A. – TIM	1 641 669	22 123,83	62 096,95	0,13	1 641 669	22 123,83	47 358,70	0,11
	Torpol S.A. – TORPOL	2 038 794	24 311,28	26 199,11	0,05	2 290 641	28 424,47	42 286,15	0,10
	Trans Polonia S.A. – TRANSPOL	1 971 000	11 431,80	7 411,75	0,02	1 971 000	11 431,80	5 676,68	0,01
	ULMA Construccion Polska S.A. – ULMA	119 391	21 017,56	7 717,12	0,02	119 391	21 017,56	6 850,39	0,02
	Unibep S.A. – UNIBEP	529 557	3 950,26	5 479,27	0,01	529 557	3 950,26	4 318,75	0,01
	UniCredit S.P.A. – UNICREDIT	5 233 359	187 891,19	326 496,92	0,66	4 797 588	169 636,83	298 805,01	0,72
	Unimot S.A. – UNIMOT	232 100	10 444,50	9 252,46	0,02	539 970	28 383,32	48 345,24	0,12
	Vercom S.A. – VERCOM	1 100 736	49 533,12	53 460,55	0,11	1 100 736	49 533,12	43 818,21	0,11
	Voxel S.A. – VOXEL	338 651	8 255,80	15 450,99	0,03	338 651	8 255,80	14 793,36	0,04
	VRG S.A. – VRG	32 750 487	78 345,23	123 488,99	0,25	32 750 487	78 345,23	109 311,30	0,26
	Wawel S.A. – WAWEL	82 321	51 525,37	40 293,77	0,08	56 859	23 877,54	24 626,77	0,06
	Wielton S.A. – WIELTON	1 000 000	11 030,65	9 124,60	0,02	1 000 000	11 030,65	7 054,70	0,02
	Wirtualna Polska Holding S.A. – WIRTUALNA	1 993 700	90 245,69	281 454,22	0,57	1 993 700	90 245,69	201 283,35	0,48
	Zamet S.A. – ZAMET	12 984 007	29 671,50	11 433,72	0,02	12 984 007	29 671,50	11 915,42	0,03
	ZE PAK S.A. – ZEPAK	2 550 000	25 208,84	43 549,66	0,09	2 550 000	25 208,84	58 723,95	0,14
	ZEW Kogeneracja S.A. – KOGENERA	746 117	30 938,84	20 765,18	0,04	746 117	30 938,84	17 702,07	0,04
	ZUE S.A. – ZUE	924 390	10 744,39	3 154,20	0,01	0	0,00	0,00	0,00

		31/12/2021				31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
34.	**Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium RP nienotowane na rynku regulowanym**	**732 128**	**8 602,50**	**0,00**	**0,00**	**0**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	Westa ISIC S.A. – WESTA	732 128	8 602,50	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
43.	**Razem lokaty krajowe**	**1 430 921 457**	**28 536 208,43**	**43 971 711,91**	**89,09**	**1 313 606 976**	**29 694 959,75**	**37 609 110,14**	**90,54**
57.	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym w państwach innych niż RP**	**0**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1 600**	**800 000,00**	**806 412,93**	**1,94**
	Societe Generale S.A. – SG090223 – 09/02/2023	0	0,00	0,00	0,00	800	400 000,00	402 704,05	0,97
	Societe Generale S.A. – SOCGEN0223 – 01/02/2023	0	0,00	0,00	0,00	800	400 000,00	403 708,88	0,97
60.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż RP**	**170 396 290**	**4 079 175,29**	**5 275 921,19**	**10,69**	**47 778 480**	**2 704 700,73**	**2 978 508,46**	**7,17**
	AbbVie Inc. – ABBVIE	0	0,00	0,00	0,00	66 236	43 338,89	47 118,63	0,11
	Alaska Air Group Inc – Alaska	59 000	16 178,08	12 480,03	0,03	0	0,00	0,00	0,00
	Alphabet Inc. – Alphabet	9 770	29 548,90	114 777,72	0,23	0	0,00	0,00	0,00
	AMS-OSRAM AG – AMS AG	62 445	19 102,75	4 609,76	0,01	0	0,00	0,00	0,00
	Anglo American PLC – ANGLOAMER	450 000	63 849,33	74 436,99	0,15	366 912	51 975,62	62 887,00	0,15
	Anheuser-Busch InBev – AB INBEV	314 414	63 252,20	76 889,97	0,16	0	0,00	0,00	0,00
	Antero Resources Corp. – ANTERO	0	0,00	0,00	0,00	234 374	47 828,23	31 971,38	0,08
	ArcelorMittal SA – ARCELORMITTAL	901 422	40 387,58	116 689,18	0,24	200 061	8 961,80	23 057,89	0,06
	Berkshire Hathaway Inc. – BERKSHIRE	0	0,00	0,00	0,00	68 460	95 996,79	93 086,16	0,22
	BMW AG – BMW	145 000	31 252,94	59 015,13	0,12	75 700	16 211,82	29 602,02	0,07
	BNP Paribas SA – BNP Paribas	906 741	172 512,90	253 439,13	0,51	0	0,00	0,00	0,00
	Burlington Stores – Burlington	38 402	45 374,97	45 449,94	0,09	0	0,00	0,00	0,00
	CaixaBank SA – CAIXABANK	14 514 944	165 297,41	161 025,20	0,33	7 000 000	68 033,26	120 365,35	0,29
	Commerzbank AG – COMMERZBANK	600 000	31 053,54	18 459,23	0,04	600 000	31 053,54	24 863,97	0,06
	Costco Wholesale Corp. – COSTCO	0	0,00	0,00	0,00	14 602	37 774,80	29 341,58	0,07
	Covestro AG – Covestro	137 000	35 165,97	34 152,38	0,07	0	0,00	0,00	0,00
	Credit Agricole S.A. – Credit Agricole	1 539 659	70 740,60	88 872,92	0,18	0	0,00	0,00	0,00

		31/12/2021				31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Credit Suisse Group AG – Credit Suisse	2 150 000	118 170,88	84 852,34	0,17	0	0,00	0,00	0,00
	Daimler Truck Holding AG – DAIMLER	110 000	0,00	16 336,61	0,03	0	0,00	0,00	0,00
	Deutsche Post AG – Deutsche Post	454 326	65 903,38	118 147,51	0,24	0	0,00	0,00	0,00
	Dollar General Corp. – DOLLAR	0	0,00	0,00	0,00	39 402	44 571,33	42 709,53	0,10
	Dufry AG – Dufry	150 000	37 516,65	30 126,79	0,06	0	0,00	0,00	0,00
	EasyJet PLC – EASYJET	481 276	20 023,79	14 676,21	0,03	0	0,00	0,00	0,00
	Erste Group Bank AG – ERSTE	1 790 557	191 965,68	340 537,42	0,69	1 790 557	191 965,68	251 086,24	0,60
	First Quantum Minerals Ltd – FIRST QUANTUM	750 000	74 745,32	72 430,47	0,15	750 000	74 745,32	69 209,80	0,17
	Fiserv INC – FISERV	258 000	115 486,29	108 717,95	0,22	129 000	57 115,53	57 390,80	0,14
	Freeport-McMoRan Inc. – FREEPORT	1 770 339	91 222,92	299 937,56	0,61	555 093	24 134,43	92 849,52	0,22
	General Motors Co. – GENERALMOTORS	520 000	97 240,97	123 779,66	0,25	55 592	10 304,59	8 231,87	0,02
	Greenvolt-Energias Renovaveis SA – GREENVOLT	3 107 200	60 299,41	90 749,47	0,18	2 770 596	53 767,16	101 351,78	0,24
	Grenergy Renovables S.A. – GRENERGY	600 000	81 723,36	79 630,79	0,16	751 963	105 589,24	98 866,29	0,24
	HAFNIA LIMITED – HAFNIA	0	0,00	0,00	0,00	1 426 604	28 516,13	32 074,97	0,08
	HOCHTIEF AG – HOCHTIEF	111 000	39 972,39	36 247,87	0,07	0	0,00	0,00	0,00
	Indra Sistemas SA – INDRA	1 300 000	42 417,15	56 730,84	0,11	1 300 000	42 417,15	65 121,89	0,16
	ING Groep NV – ING	4 000 000	158 434,92	225 223,42	0,46	4 000 000	158 434,92	213 634,32	0,51
	InPost S.A. – INPOST	915 950	66 634,26	44 647,47	0,09	2 248 175	107 211,81	83 063,39	0,20
	Intesa Sanpaolo S.p.A. – INTESA	12 000 000	105 350,83	125 618,81	0,25	14 639 871	133 624,12	143 237,51	0,34
	Intrum AB – INTRUM	394 497	38 796,25	41 239,99	0,08	0	0,00	0,00	0,00
	Jack & Henry Associates – Jack&Henry	77 400	45 844,55	52 475,61	0,11	0	0,00	0,00	0,00
	Jeronimo Martins SGPS S.A. – JMT	1 100 000	79 310,81	101 692,73	0,21	1 470 000	115 972,80	139 124,01	0,33
	JetBlue AirWays – JETBLUE	203 000	16 379,44	11 736,32	0,02	0	0,00	0,00	0,00
	Johnson & Johnson – J&J	0	0,00	0,00	0,00	62 007	48 286,98	48 215,28	0,12
	JP Morgan Chase & Co. – JPM	0	0,00	0,00	0,00	110 000	64 881,27	64 930,95	0,16
	Karuna Therapeutics Inc. – KARUNA	0	0,00	0,00	0,00	36 856	45 852,30	31 878,73	0,08
	Kering S.A. – Kering	10 000	16 259,36	32 513,16	0,07	0	0,00	0,00	0,00
	Kodiak Sciences Inc. – KODIAK	180 000	40 156,35	61 957,22	0,13	0	0,00	0,00	0,00

		31/12/2021				31/12/2022			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. PLN)	Wartość bieżąca (w tys. PLN)	Udział w aktywach (w %)
	Komercni Banka A.S. – KOMERCNI BANKA	1 506 667	210 791,83	260 615,72	0,53	1 506 667	210 791,83	191 649,55	0,46
	LivePerson Inc – LIVEPERSON	195 000	24 501,13	28 279,52	0,06	0	0,00	0,00	0,00
	Lloyds Banking Group Plc – Lloyds	37 212 148	66 661,38	97 556,81	0,20	0	0,00	0,00	0,00
	Mercedes-Benz Group AG – MERCEDESBENZ	220 000	28 892,77	68 392,16	0,14	130 621	17 074,36	37 613,60	0,09
	Moncler S.p.A. – Moncler	229 406	14 816,70	67 672,98	0,14	0	0,00	0,00	0,00
	MorphoSys AG – MORPHOSYS	106 000	57 507,97	16 259,34	0,03	106 000	57 507,97	6 567,08	0,02
	Neurocrine Biosciences Inc. – NEUROCRINE	0	0,00	0,00	0,00	59 425	29 612,48	31 242,75	0,08
	Norwegian Cruise Line Holdings – Norwegian	140 000	15 636,31	11 794,30	0,02	0	0,00	0,00	0,00
	OMV Petrom S.A. – OMV Petrom	63 288 539	12 769,35	29 112,95	0,06	0	0,00	0,00	0,00
	OTP Bank Nyrt – OTP	1 020 000	166 009,77	210 982,60	0,43	102 438	5 105,08	12 183,06	0,03
	Parsons Corporation – PARSONS	226 000	30 327,67	30 875,89	0,06	94 289	12 603,76	19 195,66	0,05
	PayPal Holdings Inc. – PayPal	112 000	45 722,75	85 751,10	0,17	0	0,00	0,00	0,00
	Pfizer Inc – PFIZER	0	0,00	0,00	0,00	197 518	43 002,35	44 549,84	0,11
	Public Power Corporation SA – PPC	844 000	41 787,36	36 474,27	0,07	0	0,00	0,00	0,00
	Qualcomm Inc. – QUALCOMM	0	0,00	0,00	0,00	40 000	25 446,07	19 357,36	0,05
	Raiffeisen Bank International AG – Raiffeisen AG	722 702	47 881,63	86 025,01	0,17	0	0,00	0,00	0,00
	Ross Stores – Ross Stores	95 107	44 702,52	44 127,44	0,09	0	0,00	0,00	0,00
	Sage Therapeutics Inc. – Sage	300 000	84 749,95	51 813,72	0,10	0	0,00	0,00	0,00
	SciPlay Corporation – SCIPLAY	640 000	35 805,29	35 805,95	0,07	0	0,00	0,00	0,00
	Societe Generale S.A. – SOCIETEGEN	1 800 000	233 925,79	250 064,78	0,51	836 404	87 840,11	92 103,85	0,22
	Sonae SGPS S.A. – Sonae	3 947 187	20 645,67	18 209,16	0,04	0	0,00	0,00	0,00
	Southwest Airlines – Southwest	71 000	16 725,11	12 349,06	0,03	0	0,00	0,00	0,00
	Take-Two Interactive Software Inc. – TAKE-TWO	0	0,00	0,00	0,00	73 000	47 584,37	33 460,24	0,08
	Talanx AG – TALANX	457 737	57 001,89	89 560,12	0,18	457 737	57 001,89	95 143,55	0,23
	ThyssenKrupp AG – ThyssenKrupp	1 316 000	65 247,03	58 615,42	0,12	0	0,00	0,00	0,00
	TJX Companies Inc. – TJX	262 017	67 437,27	80 762,86	0,16	172 056	44 139,27	60 285,55	0,15

		31/12/2021				31/12/2022			
Lp.	**Instrument finansowy**	**Ilość (w szt.)**	**Wartość nabycia (w tys. PLN)**	**Wartość bieżąca (w tys. PLN)**	**Udział w aktywach (w %)**	**Ilość (w szt.)**	**Wartość nabycia (w tys. PLN)**	**Wartość bieżąca (w tys. PLN)**	**Udział w aktywach (w %)**
	Ubisoft Entertainment S.A. – UBISOFT	0	0,00	0,00	0,00	163 737	32 313,81	20 280,51	0,05
	UNIQA Insurance Group AG – UNIQA	1 093 499	36 750,31	40 587,58	0,08	1 093 499	36 750,31	35 898,81	0,09
	Valero Energy Corp. – VALERO	0	0,00	0,00	0,00	81 055	47 745,61	45 262,11	0,11
	Verallia SA – Verallia	285 000	33 292,28	40 583,27	0,08	0	0,00	0,00	0,00
	Vertex Pharmaceuticals Inc. – VERTEX	0	0,00	0,00	0,00	52 760	71 722,99	67 065,97	0,16
	V.F. Corp – V.F. Corp	150 132	46 305,03	44 630,22	0,09	0	0,00	0,00	0,00
	Vita 34 AG – VITA34	1 603 594	72 352,81	110 633,55	0,22	1 603 594	72 352,81	58 811,84	0,14
	Voestalpine AG – Voestalpine	230 000	45 535,08	33 851,58	0,07	0	0,00	0,00	0,00
	Volkswagen AG – VOLKSWAGEN	100 000	52 002,19	81 630,15	0,17	39 877	20 606,96	21 772,77	0,05
	Walmart Inc. – WALMART	0	0,00	0,00	0,00	95 529	61 114,87	59 622,63	0,14
	Yara International ASA – YARA	110 213	15 818,31	22 599,84	0,05	110 213	15 818,31	21 170,89	0,05
69.	**Kwity depozytowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**	**580 000**	**65 983,50**	**34 455,39**	**0,07**	**580 000**	**65 983,50**	**35 157,84**	**0,08**
	ABN AMRO Group N.V. – ABN AMRO	580 000	65 983,50	34 455,39	0,07	580 000	65 983,50	35 157,84	0,08
71.	**Razem lokaty zagraniczne**	**170 976 290**	**4 145 158,79**	**5 310 376,58**	**10,76**	**48 360 080**	**3 570 684,22**	**3 820 079,23**	**9,20**
72.	**Razem lokaty**	**1 601 897 747**	**32 681 367,21**	**49 282 088,49**	**99,85**	**1 361 967 056**	**33 265 643,97**	**41 429 189,37**	**99,74**

7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2021	31.12.2022
I	**Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:**		
1	„Środki pieniężne na rachunkach bieżących"; informacje o wielkości:	30 802 970,40	19 515,29
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	28 855 157,90	9 641,45
f)	waluty USD	1 937 638,00	9 657,64
g)	innych walut	10 174,50	216,20
h)	środków w drodze	0,00	0,00
i)	innych środków	0,00	0,00
2	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat"; informacje o wielkości:	7 722 124,15	21 851 715,36
a)	środków wpłaconych za członków	2 930 190,77	18 392 181,84
b)	środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c)	środków wpłaconych na rachunek premiowy	0,00	0,00
d)	środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
e)	innych środków	4 791 933,38	3 459 533,52
3	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat"; informacje o wielkości środków:	1 731 687,44	1 687 041,81
a)	przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b)	przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	0,00	0,00
c)	przeznaczonych na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
d)	na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
e)	na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2021	31.12.2022
f)	nienależnych	0,00	0,00
g)	wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
h)	innych	1 731 687,44	1 687 041,81
4	„Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	432 032,90	18 558 038,67
a)	akcji i praw z nimi związanych	432 032,90	18 558 038,67
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfikatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
5	„Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	8 636 852,83	76 044 590,27
a)	rachunków bankowych	0,00	3 482,45
b)	składników portfela inwestycyjnego, w tym:*	8 636 852,83	76 041 107,82
	- obligacji	7 625 324,09	71 976 373,90
	- depozytów bankowych	259 835,62	1 716 237,56
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- listów zastawnych	751 693,12	2 348 496,36
	- pozostałych	0,00	0,00
c)	kredytów	0,00	0,00
d)	pożyczek	0,00	0,00
e)	innych	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2021	31.12.2022
6	„Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	0,00	0,00
a)	rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	rachunku premiowego	0,00	0,00
c)	pokrycia szkody	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
7	„Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	19 170 016,96	0,00
a)	akcji i praw z nimi związanych	19 170 016,96	0,00
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	0,00	0,00
e)	certyfikatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	0,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
8	„Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:	0,00	0,00
a)	pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
b)	kredytów długoterminowych	0,00	0,00
c)	kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00
9	„Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	0,00	0,00
a)	wpłat	0,00	0,00
b)	wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
c)	wypłat transferowych	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2021	31.12.2022
d)	pokrycia szkody	0,00	0,00
e)	innych	0,00	0,00
10	„Zobowiązania wobec towarzystwa"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	17 955 431,43	16 879 013,66
a)	wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b)	opłaty od składki	29 194,15	249 817,42
c)	opłat transferowych	0,00	0,00
d)	opłat za zarządzanie	15 500 000,00	14 579 339,76
e)	opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f)	innych	2 426 237,28	2 049 856,48
11	„Zobowiązania pozostałe"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	11 263 113,73	5 203 102,15
a)	wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b)	wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c)	innych	11 263 113,73	5 203 102,15
12	Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
II	**Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:**		
1	Informacje o wielkości przychodów z:	1 123 497 207,81	1 666 675 395,63
a)	rachunków środków pieniężnych	17 854,89	914 172,60
b)	depozytów bankowych	1 090 866,82	61 858 183,50
c)	obligacji	34 655 037,39	159 604 766,24
d)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e)	listów zastawnych	5 987 092,50	32 438 033,89
f)	kredytów	0,00	0,00
g)	innych, w tym:	1 081 746 356,21	1 417 883 023,36
	- dywidend i udziałów w zyskach	1 080 369 166,92	1 411 313 875,75
	- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	1 291 033,49	6 022 783,96

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2021	31.12.2022
2	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	198 355 843,92	446 868 482,69
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	11 364 272,14	271 989 338,11
	- akcji i praw z nimi związanych	11 364 272,14	271 989 338,11
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	175 119 382,44	132 236 261,23
	- akcji i praw z nimi związanych	175 119 382,44	132 236 261,23
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	11 872 189,34	42 642 883,35
3	„Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	6 386 430,76	6 724 005,92
a)	refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	2 235 514,63	1 879 568,26
b)	refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
c)	opłat za przechowywanie	2 090 860,16	2 365 086,48
d)	opłat za rozliczanie	29 555,00	39 784,00
e)	weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f)	prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2021	31.12.2022
g)	innych	2 030 500,97	2 439 567,18
4	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	26 507 216,97	114 526 756,91
a)	ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	1 531 325,57	17 884 943,03
	- akcji i praw z nimi związanych	1 526 098,37	17 884 943,03
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	5 227,20	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
b)	ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	13 390 282,36	58 694 417,84
	- akcji i praw z nimi związanych	13 390 282,36	58 694 417,84
	- bonów	0,00	0,00
	- obligacji	0,00	0,00
	- certyfikatów	0,00	0,00
	- bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	- listów zastawnych	0,00	0,00
	- innych	0,00	0,00
c)	ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	11 585 609,04	37 947 396,04
5	informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej	11 901 616,65	28 237 127,70
a)	podatek od dywidend wypłaconych przez spółki mających siedzibę poza granicami RP, pobrany zgodnie z art. 137 ust 3 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz na podstawie przepisów podatkowych obowiązujących w danym kraju	11 901 616,65	28 237 127,70
6	„Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:	480 347 434,27	-511 422 772,30
a)	akcji i praw z nimi związanych	466 237 262,40	-510 384 877,30

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2021	31.12.2022
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	14 471 846,87	-1 037 895,00
e)	certyfikatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	-361 675,00	0,00
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
7	„Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:	9 662 583 620,86	-8 503 543 169,40
a)	akcji i praw z nimi związanych	9 685 418 578,64	-8 495 098 020,49
b)	obligacji skarbowych	0,00	0,00
c)	bonów	0,00	0,00
d)	pozostałych obligacji	-31 201 516,00	-6 162 855,67
e)	certyfikatów	0,00	0,00
f)	bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g)	jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h)	listów zastawnych	8 366 558,22	-2 282 293,24
i)	praw pochodnych	0,00	0,00
j)	innych	0,00	0,00
8	„Przychody z tytułu pokrycia szkody" informacje o wielkości przychodów:	0,00	0,00
a)	z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b)	ze środków towarzystwa	0,00	0,00
c)	ze środków Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
d)	innych	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w PLN)		31.12.2021	31.12.2022
III	**Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym:**	**135 364,69**	**530 754,31**
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	0,00	0,00
5	koszty zarządzania	0,00	0,00
6	koszty danin publicznoprawnych	0,00	0,00
7	inne	135 364,69	530 754,31

Szymon Ożóg
Prezes Zarządu

Paweł Giza
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Łętocha
Członek Zarządu

Jolanta Dawid
Główny Księgowy Funduszu

Warszawa, dnia 30 marca 2023 r.

citi handlowy

Warszawa, dnia 30 marca 2023 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna pełniący obowiązki depozytariusza dla Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Nationale-Nederlanden 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 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Piotr Sawa
Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Tomasz Kalenik
Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Signed by /
Podpisano przez:
Tomasz Kalenik
Date / Data:
2023-03-30
13:08

Signed by /
Podpisano przez:
Piotr Sawa
Date / Data:
2023-03-30
13:53

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz"), które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- zestawienie portfela inwestycyjnego oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w aktywach netto;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;

oraz

- dodatkowe informacje i objaśnienia;

(„sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2022 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości"), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 31 marca 2023 r.

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, Polska
tel. +48 (22) 528 11 00, fax +48 (22) 528 10 09, kpmg@kpmg.pl

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000339379
NIP: 527-26-15-362
REGON: 142078130

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”);
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”);

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

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

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdania finansowego w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe sprawy badania:

Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu

Wartość bilansowa portfela inwestycyjnego Funduszu wyniosła na dzień 31 grudnia 2022 r. 41 429 189 tys. złotych i na dzień 31 grudnia 2021 r. 49 282 088 tys. złotych.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: zestawienie portfela inwestycyjnego, bilans – pozycja portfel inwestycyjny, wprowadzenie do sprawozdania finansowego – punkt 1.6 Istotne założenia polityki rachunkowości Funduszu.

Kluczowa sprawa badania	Nasza reakcja
Portfel inwestycyjny stanowi najistotniejszą wartościowo pozycję w bilansie Funduszu. W skład powyższego portfela wchodzą głównie aktywa notowane na aktywnym rynku. Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu, opartą na Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia	Nasze procedury badania z zakresu wyceny instrumentów finansowych obejmowały, między innymi: - ocenę zastosowanych przez Fundusz metod wyceny składników portfela inwestycyjnego w świetle stosowanej

9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych, składniki portfela inwestycyjnego Funduszu wycenia się w wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości. Przyjęcie przez Fundusz nieprawidłowych kursów wyceny dla notowanych papierów wartościowych może doprowadzić do istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Wycena składników lokat nienotowanych w oparciu o model wymaga od Zarządu Towarzystwa zastosowania znaczącego osądu, a nieprawidłowości w zakresie doboru danych wejściowych do modelu mogą doprowadzić do istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego Funduszu. Z powyższych względów obszar ten został przez nas uznany za kluczową sprawę badania.	polityki rachunkowości Funduszu, standardów rynkowych oraz wymogów prawnych i regulacyjnych, w tym ocenę spójności ich stosowania; - ocenę zaprojektowania i wdrożenia wybranych kontroli wewnętrznych mających na celu weryfikację poprawności wyceny składników portfela inwestycyjnego, ze szczególnym uwzględnieniem kontroli dziennego uzgodnienia przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. („Towarzystwo") wartości aktywów netto Funduszu do niezależnej wyceny przeprowadzanej przez bank depozytariusza; - niezależną ocenę przyjętych na 31 grudnia 2022 r. przez Zarząd Towarzystwa założeń dotyczących ryzyka kredytowego emitenta, w kontekście kondycji finansowej emitenta, zewnętrznych uwarunkowań rynkowych, w tym także zdarzeń mających miejsce po dacie bilansowej, a także poprzez analizę dostępnych danych finansowych emitenta oraz zewnętrznych danych rynkowych; - uzgodnienie ilości składników portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2022 r. do otrzymanego przez nas potwierdzenia z banku depozytariusza; - w oparciu o wyniki procedur, które zostały opisane powyżej, przeprowadzenie dla wybranej próby niezależnej wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu i porównanie do wyceny Funduszu; wyjaśnienie ewentualnych istotnych różnic.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

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

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmowę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

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

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Towarzystwa wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje

Na inne informacje składają się:

- Oświadczenie depozytariusza;
- pisemna informacja Zarządu Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. do Członków Funduszu.

(razem „inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy żadnych spraw do zakomunikowania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

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

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

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy zabronionych usług niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 24 września 2020 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 3 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2020 r. do 31 grudnia 2022 r.

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

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

ŁUKASZ
LACHOWSKI

Łukasz Lachowski

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305
Pełnomocnik

Warszawa, 31 marca 2023 r.

STATUT
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.
Wprowadzenie

Niniejszy Statut określa cele i zasady funkcjonowania „Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny", zwanego dalej „Funduszem".

§ 2.
Nazwa

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny".
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „Nationale-Nederlanden OFE".

§ 3.
Podstawa prawna działalności

1. Fundusz został utworzony w 1999 roku na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi i prowadzi działalność zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej Ustawą oraz niniejszego Statutu.
2. Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 4.
Statut Funduszu

Niniejszy Statut został uchwalony przez Walne Zgromadzenie Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna i zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF).

§ 5.
Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.

§ 6.
Obszar działalności

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 7.
Czas trwania

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. ORGANY FUNDUSZU

§ 8.
Towarzystwo

1. Organem Funduszu uprawnionym do zarządzania Funduszem oraz do jego reprezentacji w stosunkach z osobami trzecimi jest Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, zwane dalej „Towarzystwem".

2. Towarzystwo wykonuje uprawnienia i obowiązki wynikające z zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych w niniejszym Statucie, Statucie Towarzystwa oraz w przepisach Ustawy.

§ 9.
Kapitał zakładowy Towarzystwa

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 33.000.000,00 (trzydzieści trzy miliony) złotych.
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 160 (sto sześćdziesiąt) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A, 25 (dwadzieścia pięć) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii B, 105 (sto pięć) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii C oraz 40 (czterdzieści) akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii D.
3. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych.

§ 10.
Adres Towarzystwa

Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie 00-342, ul. Topiel 12.

§ 11.
Akcjonariusz Towarzystwa

Akcjonariuszem Towarzystwa jest NN Continental Europe Holdings B.V. z siedzibą w Hadze, Holandia, posiadający 330 (trzysta trzydzieści) akcji o wartości nominalnej 100.000 (sto tysięcy) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 33.000.000,00 (trzydzieści trzy miliony) złotych polskich.

III. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 12.
Zasady reprezentacji

1. Do reprezentowania Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, upoważnione są następujące osoby:
   1) dwaj Członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie,
   2) Członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem,
   3) dwaj prokurenci działający łącznie.
2. Prezes Zarządu upoważniony jest do samodzielnego podpisywania wszelkich dokumentów związanych z działalnością Funduszu, za wyjątkiem dokumentów zawierających oświadczenia woli w zakresie praw i zobowiązań majątkowych.

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 13.
Siedziba i adres Depozytariusza

Depozytariuszem Funduszu jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-082, przy ul. Senatorskiej 16.

V. OPŁATY PONOSZONE PRZEZ CZŁONKÓW FUNDUSZU

§ 14.
Opłaty potrącane ze składek Członków

1. Fundusz pobiera opłatę w formie potrącenia kwoty stanowiącej równowartość 1,75% wpłacanych składek.
2. Potrącenie, o którym mowa w ust. 1 następuje przed przeliczeniem składki na jednostki rozrachunkowe.

§ 15.
[uchylony]

VI. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

§ 16.
Zasady finansowania działalności Funduszu

1. Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z aktywów Funduszu oraz ze środków Towarzystwa, zgodnie z postanowieniami Ustawy.
2. Bezpośrednio z aktywów Funduszu pokrywane są:
   1) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów,
   2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
   3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, stanowiące równowartość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
   4) koszty stanowiące równowartość wynagrodzenia premiowego Towarzystwa za wyniki inwestycyjne Funduszu,
   5) koszty stanowiące równowartość danin publicznych ponoszonych przez Fundusz, na podstawie przepisów obowiązujących w państwach, w których Fundusz podejmuje działalność lokacyjną, jeżeli z ich uiszczania Fundusz nie jest zwolniony i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu pokrywa Towarzystwo.

§ 17.
Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

1. Maksymalna wysokość kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania krajowych aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać z mocy przepisów prawa, wynosi dla:
   1) następujących papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub Bond Spot S.A.:
      a) akcje i certyfikaty inwestycyjne – 0,30 %, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pakietowych maksymalna opłata wynosi – 0,20 %;
      b) obligacje – 0,15 %, z zastrzeżeniem, że w przypadku transakcji pakietowych maksymalna opłata wynosi – 0,12 %;
      c) inne aktywa będące przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy – 0,30 %;
   2) jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte:
      a) nabycie jednostek – 2%;
      b) umorzenie jednostek – 2%;
   3) inne, niewymienione w pkt 1) i 2) aktywa będące przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy – 0,30%.
2. Maksymalna wysokość kosztów związanych 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, wynosi dla:
   1) papierów wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju – 0,35%;
   2) tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej, stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju:
      a) 0,35% na rzecz krajowego domu maklerskiego;
      b) 2% na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania.
3. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem tych osób.

§ 18.
Wynagrodzenie Depozytariusza

1. Wynagrodzenie Depozytariusza składa się z następujących części:
   1) prowizji za przechowywanie aktywów Funduszu, naliczanej progowo od wartości portfela według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca pobieranej miesięcznie w wysokości nie większej niż:

Aktywa o wartości netto nie większej niż 10.000.000.000,00 zł	0.012% p. a.
Aktywa o wartości netto większej niż 10.000.000.000,00 zł	100.000,00 zł powiększone o 0,010% p. a. od wartości aktywów przewyższającej kwotę 10.000.000.000,00 zł

   2) opłaty za rozliczanie transakcji dotyczących krajowych aktywów Funduszu – maksymalnie 9,00 zł od każdej transakcji;
   3) opłaty za rozliczanie transakcji dotyczących zagranicznych aktywów Funduszu – maksymalnie 50,00 zł od każdej transakcji,
   4) równowartości kosztów związanych z przechowywaniem oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych przez Depozytariusza na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.
2. Fundusz zobowiązuje się do zwrotu Depozytariuszowi faktycznie poniesionych opłat na rzecz Narodowego Banku Polskiego za realizację zlecenia płatniczego w zakresie obrotu bonami skarbowymi w wysokości nie większej niż 4,00 zł za jedno zlecenie.
3. Wszelkie opłaty stanowiące równowartość kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4, wyrażone w walutach obcych, będą stanowić równowartość w złotych kwoty nie wyższej niż wynikająca z kursu sprzedaży banku dokonującego przewalutowania z dnia wystawienia dokumentu obciążeniowego.

§ 19.
Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

1. Towarzystwo pobiera miesięczne wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem według stawki określonej w poniższej tabeli.

Wartość aktywów netto Funduszu (w mln zł)		**Wynagrodzenie Towarzystwa**
Ponad	**Do**	
	8 000	0,045% wartości aktywów netto Funduszu w skali miesiąca
8 000	20 000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
20 000	35 000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
35 000	45 000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto Funduszu, w skali miesiąca
45 000		15,5 mln zł

2. Kwota wynagrodzenia, o której mowa w ust. 1, jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

3. Dla potrzeb ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o których mowa w ust. 1, nie uwzględnia się następujących wartości:
   1) lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
   2) lokat w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte,
   3) lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

§ 20.
Wynagrodzenie premiowe Towarzystwa za wyniki inwestycyjne Funduszu

1. W ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca Fundusz przekazuje na rzecz Towarzystwa środki w kwocie stanowiącej 0,005% wartości aktywów netto Funduszu. Nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca, Towarzystwo wpłaca otrzymaną kwotę na rachunek premiowy w Funduszu.
2. Kwota, o której mowa w ust. 1, jest ustalana na każdy dzień obliczania wartości aktywów netto Funduszu.
3. Środki wpłacone na rachunek premiowy, o którym mowa w ust. 1, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe i stanowią część aktywów Funduszu.
4. W pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez Komisję Nadzoru Finansowego średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych, Towarzystwo:
   1) nabywa prawo do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiowym, w przypadku gdy Fundusz uzyskał najwyższą stopę zwrotu,
   2) przekazuje niezwłocznie środki zgromadzone na rachunku premiowym do Funduszu, w przypadku gdy Fundusz uzyskał najniższą stopę zwrotu,
   3) nabywa prawo do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiowym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiowym i procentowego wskaźnika premiowego, a pozostałą kwotę przekazuje niezwłocznie do Funduszu, w przypadku gdy Fundusz uzyskał stopę zwrotu inną niż określona w pkt 1-2.
5. Procentowy wskaźnik premiowy, o którym mowa w ust. 4 pkt 3, stanowi iloraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez Fundusz i otwarty fundusz emerytalny, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, oraz różnicy między stopami zwrotu uzyskanymi przez otwarte fundusze emerytalne, które uzyskały najwyższą i najniższą stopę zwrotu.
6. Środki zgromadzone na rachunku premiowym, do wycofania których Towarzystwo nabyło prawo zgodnie z postanowieniami ust. 4 pkt 1 lub pkt 3, są przenoszone niezwłocznie na rachunek rezerwowy w Funduszu.
7. Środki wpłacone na rachunek rezerwowy, o którym mowa w ust. 6, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe i stanowią część aktywów Funduszu.
8. Towarzystwo może wycofać środki zgromadzone na rachunku rezerwowym w ostatnim dniu roboczym kwietnia lub ostatnim dniu roboczym października, pod warunkiem że stopa zwrotu Funduszu, obliczona na zasadach określonych w Ustawie, za okres ostatnich 72 miesięcy, kończący się odpowiednio w ostatnim dniu roboczym poprzedzającego miesiąca, była nie niższa niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesiące, w marcu w stosunku do marca sprzed 6 lat oraz odpowiednio we wrześniu w stosunku do września sprzed 6 lat.
9. Wskaźnik, o którym mowa w ust. 8, jest ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w formie komunikatu w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski".
10. Środki niewycofane przez Towarzystwo na skutek niespełnienia warunku, o którym mowa w ust. 8, są przekazywane do Funduszu.

VII. WYPŁATY ŚRODKÓW FUNDUSZU

§ 21.
Wypłata środków po śmierci członka

Wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu dokonywane są na żądanie osoby uprawnionej na zasadach określonych w Ustawie w postaci wypłaty jednorazowej lub wypłat ratalnych, zgodnie z postanowieniami § 22 Statutu.

§ 22.
Wypłaty ratalne

1. Po śmierci członka Funduszu, osoba uprawniona do żądania wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu może w formie pisemnej dyspozycji żądać wypłaty środków w ratach, płatnych nie dłużej niż przez okres dwóch lat.
2. Fundusz dokonuje wypłaty nie więcej niż:
   a) 24 ratach miesięcznych,
   b) 8 kwartalnych,
   c) 4 półrocznych,
   d) 2 rocznych,
   z których każda płatna jest najpóźniej w ostatnim dniu odpowiedniego okresu.
3. Wartość poszczególnych rat ustalana jest jako iloraz ilości jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku zmarłego członka w dniu otrzymania przez Fundusz dyspozycji wypłaty oraz ilości rat w dniu wypłaty.
4. Wysokość każdej raty ustalana jest jako iloczyn jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach jednej raty oraz wartości jednostki rozrachunkowej w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty.
5. Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w jeden z następujących sposobów:
   a) przelewem na wskazany rachunek bankowy, lub
   b) przekazem pocztowym.
6. Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku przez zmarłego członka Funduszu osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

VIII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 23.
Ogłaszanie prospektu

1. Fundusz ogłasza raz w roku prospekt informacyjny zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych.
2. Prospekt informacyjny Funduszu zawiera w szczególności:
   a) statut Funduszu,
   b) informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu,
   c) zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu,
   d) deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągane przez Fundusz stopy zwrotu.
3. Prospekt informacyjny oraz wszelkie informacje dotyczące Funduszu są ogłaszane na ogólnodostępnej stronie internetowej Funduszu oraz w dzienniku Rzeczpospolita.
4. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w terminie nie dłuższym niż 3 tygodnie od daty zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa. Pierwszy prospekt informacyjny Fundusz ogłosił w terminie do dnia 1 marca 1999 r.

§ 24.
Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu Funduszu następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Towarzystwa za zezwoleniem KNF.
2. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu, jednak nie wcześniej niż z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że KNF zezwoli na skrócenie tego terminu.

§ 25.
Ogłaszanie o zmianach Statutu

1. O każdej zmianie statutu Fundusz powiadamia poprzez zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku Rzeczpospolita oraz wywieszenie jednolitego tekstu Statutu w siedzibie Funduszu.
2. O fakcie dokonania ogłoszenia Towarzystwo informuje KNF.

§25a.
Przekazywanie informacji o środkach na rachunku Członka Funduszu

1. Fundusz przesyła każdemu Członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej, celu inwestycyjnym Funduszu, wraz z opisem ryzyka związanego z członkostwem w Funduszu i opisem wskaźników, do których są porównywane osiągane przez Fundusz stopy zwrotu oraz informację o stopach zwrotu osiąganych przez Fundusz w przeszłości, o wysokości opłat potrącanych ze składek Członka Funduszu oraz o wysokości kosztów, o których mowa w §§17 – 20 Statutu Funduszu.
2. Fundusz przesyła Członkowi Funduszu informację o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku Członka w związku z ukończeniem przez Członka wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków.
3. Fundusz, na żądanie Członka, obowiązany jest udzielić informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
4. Informacje, o których mowa w ust. 1-3 przesyłane są przez Fundusz w sposób opisany poniżej.
5. Do dnia 28 lutego 2017r. Fundusz, w uzgodnieniu z Członkiem Funduszu, stosuje następujące tryby i formy dostarczania informacji:
   a) w formie elektronicznej, na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez Członka Funduszu,
   b) w formie elektronicznej, na indywidualne konto Członka Funduszu, dostępne na stronie internetowej Funduszu po zalogowaniu.
6. Do czasu uzgodnienia z Członkiem Funduszu trybu i formy przesyłania informacji, o których mowa w ust. 5, nie dłużej jednak niż do 28 lutego 2017r. informacja przesyłana jest zwykłą przesyłką listową na ostatnio wskazany przez Członka Funduszu adres.
7. Od dnia 1 marca 2017r. Fundusz, w uzgodnieniu z Członkiem Funduszu, stosuje następujące tryby i formy dostarczania informacji:
   a) w formie elektronicznej, na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez Członka Funduszu,
   b) w formie elektronicznej, na indywidualne konto Członka Funduszu, dostępne na stronie internetowej Funduszu po zalogowaniu,
   c) w formie papierowej, zwykłą przesyłką listową, na adres do korespondencji wskazany przez Członka Funduszu.
8. Od dnia 1 marca 2017r. do czasu uzgodnienia z Członkiem Funduszu trybu i formy przesyłania informacji, o których mowa w ust. 7, informacja przesyłana jest w formie elektronicznej, na indywidualne konto Członka Funduszu, dostępne na stronie internetowej Funduszu po zalogowaniu.
9. Wniosek, o zmianę formy przesyłania informacji Członek Funduszu może złożyć na piśmie, poprzez indywidualne konto Członka Funduszu dostępne na stronie internetowej Funduszu lub telefonicznie – za pośrednictwem infolinii, po autoryzacji.

IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26.

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach i na zasadach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa.

Deklaracja zasad polityki inwestycyjnej Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”)

1. Dla kogo jest Fundusz?

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny („Fundusz”) jest elementem systemu emerytalnego. Fundusz gromadzi i inwestuje składki emerytalne osób pracujących, które są członkami Funduszu, po to by zwiększyć wysokość ich przyszłych emerytur.

Członkowie Funduszu otrzymują swoje oszczędności w formie emerytury. Gdy oszczędzający zbliża się do osiągnięcia wieku emerytalnego, Fundusz stopniowo przekazuje jego środki do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). Emerytury, uwzględniające środki inwestowane wcześniej w OFE, wypłaca ZUS.

2. Jaki jest cel inwestycyjny Funduszu?

Fundusz inwestuje oszczędności emerytalne. Jego celem jest stopniowy i długoterminowy wzrost wartości zgromadzonych środków. Fundusz realizuje swój cel poprzez inwestowanie w papiery wartościowe i instrumenty finansowe, po to by osiągnąć możliwie wysoką stopę zwrotu. Jednocześnie ogranicza poziom ryzyka w ramach podejmowanych inwestycji.

Z perspektywy klienta wzrost zgromadzonych oszczędności jest widoczny przez wzrost wyceny jednostki rozrachunkowej Funduszu. Fundusz nie gwarantuje, że osiągnie określony cel inwestycyjny.

Fundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym. Z perspektywy klienta oznacza to wysoką zmienność wartości jednostki rozrachunkowej. Może to oznaczać utratę przynajmniej części wpłaconych środków. Fundusz nie gwarantuje ochrony zgromadzonego kapitału.

3. Ramy prawne polityki inwestycyjnej Funduszu

Nationale-Nederlanden OFE lokuje zgromadzone środki (tzw. aktywa Funduszu) zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („Ustawa”). Fundusz inwestuje w instrumenty finansowe określone w Ustawie oraz uwzględnia ograniczenia inwestycyjne wskazane w odpowiednich przepisach prawa.

Fundusz inwestuje wyłącznie w:
1) akcje, które są przedmiotem oferty publicznej lub są notowane na rynku regulowanym w Polsce lub państwach, które są członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym („Kraje EOG”) lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („Kraje OECD”);
2) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe;
3) inne kategorie lokat, które są dopuszczone przepisami prawa.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w instrumentach finansowych denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej, Krajami EOG lub Krajami OECD. Łączna wartość lokat aktywów Funduszu w instrumentach finansowych denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.

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

4. Jak Fundusz inwestuje środki?

Ustawa ściśle określa, jak Nationale-Nederlanden OFE może inwestować. Zgodnie z przepisami prawa, od 2014 r. Fundusz angażuje się przede wszystkim w akcje. Ich udział wynosi zwykle ok. 90% zgromadzonych środków. Przyjęta strategia zakłada, że Fundusz skupia się na akcjach polskich przedsiębiorstw. Podmioty zagraniczne odpowiadają z reguły za ok. 10% aktywów Funduszu. W części dłużnej Fundusz nie może inwestować w obligacje Skarbu Państwa ani Narodowego Banku Polskiego. Zgodnie ze strategią, Fundusz angażuje się głównie w obligacje nieskarbowe oraz depozyty bankowe.

Udział poszczególnych instrumentów finansowych jest zgodny z wymogami Ustawy. Może się on jednak zmieniać przy zachowaniu zgodności z wyznaczonymi limitami. Wpływa na to bieżąca wartość poszczególnych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, a także decyzje zespołu inwestycyjnego. Zarządzający Funduszem biorą pod uwagę m.in.

potencjał stóp zwrotu oraz poziom ryzyka poszczególnych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz całego portfela inwestycyjnego Funduszu.

5. Do jakich wskaźników porównywane są wyniki Funduszu?

Wyniki wypracowane przez Nationale-Nederlanden OFE są porównywane do:

1) średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych (OFE). Komisja Nadzoru Finansowego co pół roku publikuje ranking wyników OFE. Ranking obejmuje średnią ważoną stopę zwrotu wszystkich OFE za okres 36 miesięcy.
2) wskaźnika wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za ostatnie 72 miesiące. Wskaźnik jest publikowany według stanu na koniec marca oraz koniec września. Obejmuje on okres sprzed 6 lat, liczony odpowiednio do marca i września. Wartość wskaźnika ogłasza Prezes Głównego Urzędu Statystycznego.