



Prospekt Informacyjny AXA OFE

AXA Otwarty Fundusz Emerytalny
zarządzany przez AXA Powszechne
Towarzystwo Emerytalne S.A.
z siedzibą w Warszawie (00-867)
przy ul. Chłodnej 51

Prospekt został sporządzony
2 lipca 2020 r. w Warszawie

List Zarządu

AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. do członków AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu prospekt informacyjny AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego (dalej: Fundusz oraz AXA OFE), zarządzanego przez AXA Powszechno Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną (dalej: AXA PTE), aby podzielić się z Państwem najważniejszymi informacjami o efektach działalności Funduszu w 2019 roku.

Efekty dotychczasowej działalności Funduszu

Wartość jednostki rozrachunkowej AXA OFE na ostatni dzień roku 2019 wyniosła 40,98 zł i w ciągu ostatniego roku spadła o 0,70% (źródło danych: wyliczenia własne). Warto w tym miejscu dodać, że wskaźnik porównawczy (tzw. benchmark – wskaźnik bazujący na wartości indeksu akcji WIG oraz na rocznej stopie procentowej trzymiesięcznych pożyczek udzielonych w walucie polskiej WIBOR), o którym piszemy szczegółowo w dalszej części prospektu, w ostatnim roku wyniósł jedynie 0,65%, co znalazło odzwierciedlenie w wynikach wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

Oceniając efekty dotychczasowej działalności Funduszu, musimy także mieć na uwadze, że jego celem jest zapewnienie długookresowego, realnego zwiększenia wartości środków zgromadzonych na rachunkach członków Funduszu z przeznaczeniem na ich przyszłe emerytury. W tym kontekście chcemy podkreślić, że wysokość stopy zwrotu AXA OFE za okres 20 lat wyniosła 262,01% (źródło danych: wyliczenia własne). Zachęcamy Państwa także do zapoznania się z zestawieniem wysokości stóp zwrotu Funduszu za okres ostatnich trzech, pięciu i dziesięciu lat, które przedstawiamy w dalszej części prospektu.

Analizując działalność Funduszu w 2019 roku, chcemy także wspomnieć o zbliżających się do finału pracach legislacyjnych, zmierzających do przekształcenia otwartych funduszy emerytalnych i zmiany ich formy działania. Zgodnie z projektem zmian ustawowych, który w marcu 2020 roku nadal jest procedowany przez Parlament, z końcem listopada 2020 r. powszechno towarzystwa emerytalne, obecnie prowadzące OFE, staną się towarzystwami funduszy inwestycyjnych prowadzącymi specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte (SFIO), w które przekształcą się dotychczas otwarte fundusze emerytalne. Środki zgromadzone dotychczas przez Państwa na rachunku OFE będą mogły trafić na specjalnie utworzone indywidualne konta emerytalne (IKE) lub do ZUS. Projekt ustawy przewiduje także, że w okresie od 1 czerwca do 1 sierpnia 2020 r. będą Państwo mogli podjąć decyzję w tej sprawie, przy czym członkowie OFE, którzy zdecydują się na pozostanie w naszym Funduszu, nie muszą podejmować żadnych działań.

W tym miejscu chcemy przypomnieć, że zgodnie z założeniami reformy środki pozostające na IKE będą miały charakter prywatny. Można je będzie wypłacić jednorazowo lub w ratach po osiągnięciu wieku emerytalnego, będą także podlegały dziedziczeniu. W momencie przenoszenia środków zgromadzonych w OFE na indywidualne konto emerytalne 15% zgromadzonych na rachunku OFE środków zostanie przekazane do ZUS tytułem opłaty przekształceniowej. W przypadku decyzji o przekazaniu środków z OFE do ZUS wymagane będzie złożenie stosownego oświadczenia. Przeniesienie środków do ZUS nie będzie wiązało się z opłatami.

Kolejną istotną informacją, jaką chcemy Państwu przekazać, jest fakt podpisania przez AXA umowy z austriacką firmą UNIQA Insurance Group AG, na podstawie której UNIQA zamierza kupić spółki należące do Grupy AXA w Polsce – w tym AXA PTE S.A. Transakcja zostanie sfinalizowana po otrzymaniu wymaganej zgody regulacyjnej, której spodziewamy się w IV kwartale 2020 roku. UNIQA Insurance Group to firma z ponad 200-letnią histo-

rią, jedna z największych grup ubezpieczeniowych w Europie Środkowej i Wschodniej. W Polsce obecna jest od blisko 30 lat i cieszy się zaufaniem prawie dwóch milionów klientów. Chcemy w tym miejscu podkreślić, że bez względu na zmiany właścicielskie, wszystkie zawarte umowy realizujemy na dotychczasowych warunkach, gwarantując Państwu bezpieczeństwo ulokowanych u nas środków oraz niezmienny standard obsługi. Jesteśmy przekonani, że także w nowym systemie emerytalnym oraz pod nowym szyldem UNIQA będziemy mogli służyć Państwu naszym profesjonalizmem w zakresie efektywnego pomnażania powierzanych nam środków, z jednoczesnym zachowaniem bezpieczeństwa Państwa przyszłych emerytur.

Działalność lokacyjna w 2019 roku

Strategia inwestycyjna AXA OFE na rok 2019 została oparta na założeniu niższego wzrostu gospodarczego niż w 2018 roku, zbliżonego do 4%, co miało być wynikiem słabszego wzrostu konsumpcji prywatnej i inwestycji oraz spowolnienia w strefie euro. Ponadto zakładano przyspieszenie wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych w kraju, choć skala wzrostu cen była trudna do oszacowania między innymi z powodu oczekiwanych działań rządu w zakresie stabilizowania cen energii elektrycznej. Wzrost cen miał jednak nie przekroczyć znacząco celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego, ustalonego na poziomie 2,5%, co miało ułatwić Radzie Polityki Pieniężnej utrzymanie stóp procentowych bez zmian. W takich okolicznościach kurs złotego miał pozostać stabilny, a na rynku akcji oczekiwano pozytywnych stóp zwrotu.

W rzeczywistości wzrost gospodarczy ukształtował się blisko naszych oczekiwań i wyniósł 4,1%, niższe niż 5,1% zanotowane w 2018 roku. Największy wpływ miała konsumpcja indywidualna, która jednak wzrosła mniej niż rok wcześniej. Drugą znaczącą kategorią, która miała pozytywny wpływ, były inwestycje i podobnie jak w przypadku konsumpcji indywidualnej rosły wolniej niż w 2018 roku. Wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych przyspieszył silniej niż oczekiwano, jednak Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stabilny poziom stóp procentowych, uznając, że inflacja rośnie przejściowo i w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej będzie się kształtować w pobliżu celu inflacyjnego. Szeroki indeks rynku giełdowego WIG zakończył rok skromnym wzrostem o 0,25%, a złoty umocnił się nieznacznie względem euro.

Realizowana przez AXA OFE strategia inwestycyjna opierała się na przyjętych wyżej założeniach. Wyhamowanie wzrostu gospodarczego i wyższa inflacja wpływały zarówno na alokację środków w akcje, jak i selekcję emitentów. Uwzględniano również globalne czynniki ryzyka, którymi, podobnie jak w roku ubiegłym, były negocjacje handlowe USA-Chiny oraz proces wychodzenia Wielkiej Brytanii z UE. Nie bez znaczenia dla prowadzonej działalności inwestycyjnej była zmiana polityki pieniężnej przez amerykański bank centralny FED, polegająca na rozpoczęciu procesu obniżania stóp procentowych w lipcu ubiegłego roku. Zarówno FED, jak i europejski bank centralny EBC powróciły również do skupu aktywów, zwiększając tym samym swoje bilanse.

Udział akcji w portfelu Funduszu utrzymywany był w pobliżu założonego w polityce inwestycyjnej AXA OFE średniego udziału akcji w aktywach, w wysokości 80%, przy czym na koniec 2019 roku zaangażowanie w akcje wynosiło 79,8%. Pozostałą część stanowiły przede wszystkim depozyty bankowe, których udział wyniósł 11,4%, obligacje, których udział wyniósł 6,8%, oraz listy zastawne, których udział wyniósł 1,7%.

Zarządzanie portfelem akcji polskich Funduszu odzwierciedlało nasze ostrożne podejście do wycen emitentów w sytuacji rosnących kosztów

pracy, cen energii elektrycznej oraz – w przypadku sektora bankowego – problemów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych i kredytów konsumpcyjnych. W połowie roku postanowiliśmy wykorzystać zmianę nastawienia w polityce pieniężnej banków centralnych FED i EBC, którą ocenialiśmy korzystnie w kontekście wycen akcji, i zwiększyć udział akcji zagranicznych w portfelu Funduszu. Udział depozytów zwiększył się w porównaniu z końcem 2018 roku, jednocześnie zmniejszone zostało zaangażowanie w obligacje. Udział listów zastawnych emitowanych przez krajowe banki hipoteczne w zasadzie nie zmienił się.

Planowane kierunki działalności inwestycyjnej w 2020 roku

Działalność inwestycyjna w 2020 roku będzie prowadzona, jak dotychczas, na bazie przyjętych założeń co do kształtowania się sytuacji gospodarczej w kraju i za granicą i jej wpływu na oczekiwaną stopę zwrotu z akcji i obligacji. W procesie inwestycyjnym uwzględniany będzie również rządowy plan przekształcenia otwartych funduszy emerytalnych w specjalistyczne fundusze inwestycyjne, jeśli wejdzie w życie ustawa o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne.

W związku z pandemią koronawirusa prognozowanie makroekonomiczne odbywa się w warunkach szczególnie wysokiej niepewności. Obecnie zakładamy, że wzrost gospodarczy będzie niższy niż w 2019 roku i prawdopodobnie ukształtuje się w przedziale 2–3%. Można oczekiwać, że uruchomione przez rząd procesy zarządzania kryzysowego w ramach walki z pandemią zmniejszą popyt krajowy, jednocześnie podobne działania podjęte przez rządy innych państw ograniczą handel zagraniczny. Zakładany scenariusz osłabienia wzrostu gospodarczego, w połączeniu ze znacznie niższym poziomem cen ropy naftowej, powinien skutkować silniejszą, niż jeszcze wcześniej oczekiwano, deflacją. Wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych powinien wyhamować blisko celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego. Rada Polityki Pieniężnej prawdopodobnie utrzyma stopy procentowe na obecnym poziomie, jednak w sytuacji trudnych do oszacowania skutków pandemii nie można wykluczyć żadnego scenariusza. W takich okolicznościach kurs złotego podlegać będzie silniejszym niż zwykle wahaniom. Rynki akcji, po okresie wyprzedaży, powinny wejść w fazę konsolidacji, a w przypadku ustąpienia epidemii koronawirusa oraz przy aktywnym wsparciu banków centralnych i przy uruchomionych przez rządy pakietach fiskalnych, mogą silnie wzrosnąć.

Czynnikami ryzyka pozostają zasięg i czas trwania pandemii oraz poziom zaburzeń w gospodarce. Krytyczne będą działania podejmowane przez banki centralne i rządy. Zakładamy, że działania te będą wystarczające, a niższe ceny akcji będą dobrą okazją inwestycyjną. Będziemy dążyć do utrzymania alokacji w akcje w pobliżu założonego w polityce inwestycyjnej AXA OFE średniego udziału akcji w aktywach w wysokości 80%. Alokacja pomiędzy akcje i instrumenty dłużne będzie dostosowywana w miarę zmiany naszych oczekiwań odnośnie do koniunktury gospodarczej i perspektyw rynkowych.

Mając na uwadze dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat, nasza działalność inwestycyjna, na poziomie doboru poszczególnych akcji do portfela Funduszu, będzie oparta na analizie fundamentalnej, a premiovane będą spółki o dobrej kondycji finansowej, wysokim poziomie zysków oraz dobrych perspektywach wzrostu. Nie wykluczamy jednak inwestycji w akcje spółek będących w początkowej fazie rozwoju, dla których zysk prognozuje się dopiero w horyzoncie kilku lat, albo w akcje spółek pozostających przejściowo, wedle naszej oceny, w słabszej sytuacji finansowej.

W celu zmniejszenia zmienności wartości jednostki rozrachunkowej, wynikającej z dużego udziału akcji w portfelu inwestycyjnym Funduszu, utrzymane będą inwestycje w obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez firmy i jednostki samorządu terytorialnego, jeżeli będą oferować stopę zwrotu znacząco przekraczającą oprocentowanie depozytów bankowych, a z oceny wiarygodności kredytowej emitenta będzie wynikać wysoki stopień pewności co do zdolności do obsługi zadłużenia, przy czym w procesie analizy może być uwzględniane planowane przekształcenie AXA OFE w specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielnymi subfunduszami.

Z uwagi na potrzebę różnicowania portfela inwestycyjnego Funduszu utrzymywane będą inwestycje w zagraniczne papiery udziałowe (o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 9 i 10 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych). Będzie również utrzymywane zaangażowanie Funduszu w listy zastawne krajowych banków hipotecznych, przy czym dopuszczamy możliwość nabywania kolejnych emisji, z uwzględnieniem zapowiedzianych zmian ustawowych. AXA OFE nie wyklucza również innych typów inwestycji, dopuszczonych przez prawo, jeżeli oczekiwana dodatkowa stopa zwrotu będzie uzasadniła podejmowane ryzyko inwestycyjne.

Długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej Funduszu będą uwzględniały ograniczenia prawne oraz przeznaczenie środków zgromadzonych w Funduszu. Mając na uwadze bieżące zapisy ustawowe, portfel inwestycyjny Funduszu będzie zbudowany w przeważającej części z akcji polskich, a pozostała część środków będzie alokowana w akcje zagraniczne, obligacje, depozyty oraz inne instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przez otwarte fundusze emerytalne. Planowane udziały składników portfela inwestycyjnego Funduszu będą ustalane z uwzględnieniem bieżących i oczekiwanych zmian otoczenia rynkowego. Wejście w życie ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne spowoduje, że AXA OFE zostanie przekształcony w specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielnymi subfunduszami, a długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej tych subfunduszy zostaną odpowiednio zdefiniowane.

Szanowni Państwo, przedstawiając efekty działania naszego Funduszu i nasze plany na najbliższy rok, chcemy także skorzystać z okazji, by podziękować Państwu za 20 lat współpracy w ramach naszego OFE. Zapewniamy raz jeszcze, że w nowym modelu emerytalnym i pod nową marką, będziemy nadal służyć Państwu swoją wiedzą i doświadczeniem, aby zapewnić Państwu jeszcze większą satysfakcję z naszych usług.

Jak zawsze zachęcamy Państwa do kontaktu z nami w celu zaspokojenia bieżących potrzeb związanych z działalnością naszego Funduszu bądź wyjaśnienia wszelkich wątpliwości. Jesteśmy do Państwa dyspozycji pod numerem telefonu +48 22 555 95 22 (koszt połączenia zgodny z cennikiem operatora sieci, z której wykonywane jest połączenie) oraz za pośrednictwem serwisu internetowego AXA On-Line i strony internetowej www.axaofe.pl.

Z poważaniem,
Zarząd AXA PTE S.A.



Paweł Michalik
Prezes Zarządu



Adam Kurowski
Członek Zarządu



Konrad Maniak
Członek Zarządu

Zasady polityki inwestycyjnej i cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym AXA OFE jest zapewnienie długookresowego realnego zwiększenia wartości zarządzanych aktywów, na które składają się środki pieniężne zgromadzone na rachunkach członków Funduszu z przeznaczeniem na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego.

Polityka inwestycyjna AXA OFE uwzględnia długoterminowy horyzont inwestycyjny dla zgromadzonych środków, wynikający z ich przeznaczenia na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez członka Funduszu wieku emerytalnego, przy czym ma także na względzie potrzebę zachowania odpowiedniej płynności zgromadzonych aktywów, w związku z koniecznością rozpoczęcia przenoszenia tych środków do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych na 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego przez członka Funduszu. AXA OFE nabywa do portfela inwestycyjnego Funduszu instrumenty finansowe, w które, na mocy obowiązujących przepisów prawa, mogą być lokowane aktywa Funduszu. Będzie on dążył do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat. Zważywszy na długoterminowy horyzont inwestycyjny, AXA OFE zadba o to, żeby w skład aktywów Funduszu wchodziły w przeważającej części akcje. Uzupelnieniem portfela inwestycyjnego będą emitowane przez firmy i jednostki samorządu terytorialnego obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, których celem będzie zmniejszanie zmienności wartości aktywów. Płynność aktywów AXA OFE będzie zapewniona dzięki utrzymaniu części zgromadzonych środków w depozytach bankowych, krótkoterminowych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez firmy i jednostki samorządu terytorialnego. W skład aktywów Funduszu będą wchodziły także inne instrumenty finansowe, dopuszczone przepisami prawa. Polityka inwestycyjna AXA OFE zakłada, że średni udział akcji w aktywach Funduszu wyniesie 80%, przy czym dopuszcza się odchylenie od tego poziomu w zależności od oczekiwanego kształtowania się koniunktury gospodarczej. Poziom alokacji w akcje będzie wpływał na strukturę pozostałej części portfela inwestycyjnego i uwzględniał konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności aktywów Funduszu. Przy konstruowaniu portfela inwestycyjnego AXA OFE będą przestrzegane limity inwestycyjne określone w obowiązujących przepisach prawa. W celu zwiększenia dywersyfikacji portfela inwestycyjnego Funduszu pod rozważę będą brane inwestycje w instrumenty finansowe notowane poza Rzeczpospolitą Polską.

Wejście w życie ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne spowoduje, że AXA OFE zostanie przekształcony w specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami. Polityka inwestycyjna subfunduszy zostanie opisana w dokumentach informacyjnych.

Wskaźniki, do których będą porównywane stopy zwrotu osiągnięte przez Fundusz

Za wskaźniki, do których będą porównywane stopy zwrotu osiągnięte przez AXA OFE, w okresie obowiązywania ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, przyjmuje się: wskaźnik składający się w 80% z indeksu akcji WIG oraz w 20% z rocznej stopy procentowej trzymiesięcznych pożyczek udzielonych w walucie polskiej WIBOR (3M), powiększonej o 50 punktów bazowych, oraz średnią ważoną stopę zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych, przy ograniczeniu przeciętnego udziału danego funduszu emerytalnego w rynku do 15%.

Wejście w życie ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne spowoduje, że AXA OFE zostanie przekształcony w specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.

Efektywność inwestycji subfunduszy zostanie odniesiona do wskaźników porównawczych, które zostaną określone w dokumentach informacyjnych.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe, w tym opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą strategią zarządzania i szczególnymi strategiami inwestycyjnymi stosowanymi w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub określonym sektorze gospodarczym, w odniesieniu do określonej kategorii lokat albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:

RYZYKO RYNKOWE

Jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostki rozrachunkowej. Głównym typem ryzyka rynkowego w przypadku AXA OFE jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych akcji, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne).

RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

Polega na wrażliwości kursów papierów wartościowych, będących przedmiotem lokat Funduszu, na zmiany rynkowych stóp procentowych. Wzrost rynkowych stóp procentowych oznacza spadek kursów papierów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Ten rodzaj ryzyka wzrasta wraz z wydłużaniem okresu do terminu wykupu i może wpłynąć na spadek wartości aktywów AXA OFE oraz jednostki rozrachunkowej. Poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na ceny instrumentów rynku pieniężnego. Spadek stóp procentowych oznacza obniżenie oprocentowania papierów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu oraz obniża stopę reinwestycji z wypłacanych kuponów.

RYZYKO KREDYTOWE

Inwestycje AXA OFE obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej, i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez AXA OFE. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Ryzyko kredytowe wiąże się również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, a w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Sytuacje opisane powyżej mogą negatywnie wpływać na wartość aktywów AXA OFE i jednostki rozrachunkowej.

RYZYKO ROZLICZENIA

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów AXA OFE związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

RYZYKO PŁYNNOSCI

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów AXA OFE.

RYZIKO WALUTOWE

Źródłem tego ryzyka są inwestycje w aktywa nominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego znielowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości aktywów AXA OFE i jednostki rozrachunkowej. Ponadto nie można wykluczyć sytuacji chwilowego lub całkowitego zawieszenia wymiwalności waluty inwestycji, co może skutkować brakiem możliwości wyceny aktywów Funduszu lub poniesieniem straty przez Fundusz.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Aktywa AXA OFE, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy nie będzie możliwe, w całości lub w części, prowadzenie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki AXA OFE przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, ze względu na ich duży udział w aktywach Funduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka AXA OFE będzie stosował zasadę dywersyfikacji portfela inwestycyjnego.

RYZIKO MAKROEKONOMICZNE

Sytuacja makroekonomiczna, w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji i stopa bezrobocia, może mieć wpływ na poziom ryzyka emitenta, którego papiery wartościowe stanowią przedmiot inwestycji Funduszu, jego zyskowność, a przez to na wartość aktywów Funduszu.

RYZIKO POLITYCZNE

Destabilizacja sytuacji politycznej może wpłynąć negatywnie na postrzeganie emitenta przez inwestorów w wyniku zmiany oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z regionem działania emitenta oraz na wzrost niepewności co do kontynuowania działalności przez emitenta w pierwotnym zakresie. Dodatkowo należy wziąć pod uwagę ryzyko zmiany ram prawnych działania spółek będących przedmiotem inwestycji Funduszu.

RYZIKO OPERACYJNE

Jest związane ze stosowaniem wewnętrznych regulaminów, procedur, modeli wyceny oraz z działaniem systemów operacyjnych i może wynikać z przyjęcia błędnych założeń, braku lub niewłaściwej aktualizacji, błędów ludzkiego lub z przyczyn niezależnych od Towarzystwa.

RYZIKO INWESTYCJI W CERTYFIKATY INWESTYCYJNE, TYTUŁY UCZESTNICTWA I JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

W przypadku inwestowania w certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, oprócz rodzajów ryzyka właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko braku wpływu na skład portfela, zmiany strategii inwestycyjnej, zmiany osób zarządzających;
- 2) ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego, z wyjątkiem okresowych informacji publikowanych zgodnie z przepisami prawa, co powoduje, że przy podejmowaniu decyzji o inwestycji dostępne są wyłącznie bieżąca wycena aktywów funduszu oraz historyczny skład portfela funduszu;
- 3) ryzyko zawieszenia wyceny aktywów funduszu, co wpływa na ograniczenie płynności takiej inwestycji, a w przypadku znacznego w nią zaangażowania, także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny części aktywów AXA OFE;

- 4) ryzyko skrócenia lub przedłużenia okresu działania funduszu, który jest przedmiotem inwestycji AXA OFE, co może prowadzić do opóźnienia w otrzymaniu zainwestowanych środków w przewidywanym wcześniej terminie.

RYZIKO NIEDOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Niedopuszczenie, ograniczenie obrotu lub wykluczenie z obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych, będących przedmiotem inwestycji Funduszu, może wpłynąć negatywnie na wycenę takiego papieru wartościowego, a przez to na wycenę aktywów Funduszu i wartość jednostki rozrachunkowej.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu:**RYZIKO NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWE, Z UWZGLĘDNIENIEM CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTYCJĄ**

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości jednostki rozrachunkowej. Na osiągnięte wyniki Funduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Funduszu w danej sytuacji rynkowej. Przeszłe wyniki inwestycyjne Funduszu nie dają gwarancji powtórzenia ich w przyszłości.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW

Fundusz na rynku finansowym zawiera umowy regulujące sposób i zakres świadczenia usług przechowywania aktywów, rozliczania transakcji na rynku pieniężnym i kapitałowym, pośrednictwa w zawieraniu transakcji oraz dostarczania informacji. W związku z tymi umowami istnieje ryzyko nienależytego wywiązania się drugiej strony umowy ze swoich obowiązków, co może skutkować między innymi: niezapewnieniem, aby aktywa Funduszu były lokowane zgodnie z przepisami prawa oraz statutem Funduszu; nieterminowym rozliczaniem umów dotyczących aktywów Funduszu; zawarciem transakcji na rachunek Funduszu po cenie mniej korzystnej, niż mogłaby być zrealizowana, gdyby pośrednik dołożył należytej staranności; błędną oceną inwestycji pod kątem jej oczekiwanej zyskowności i poziomu ryzyka. Dodatkowo w przypadku inwestycji w instrumenty finansowe istnieje ryzyko niewywiązywania się przez emitenta z zobowiązań, a także dochodzenia spełnienia świadczenia na podstawie ustanowionych zabezpieczeń. W każdym przypadku istnieje ryzyko braku wpływu na zarządzanie podmiotem, którego papiery wartościowe są przedmiotem aktywów Funduszu, co powoduje, że wynik inwestycji pozostaje niepewny.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ FUNDUSZ

Członek AXA OFE powinien brać pod uwagę możliwość wpływu transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu na wartość jednostki rozrachunkowej, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

Opis ryzyka wystąpienia szczególnych okoliczności, na których wystąpienie członek otwartego funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:**RYZIKO OTWARCIA LIKWIDACJI FUNDUSZU LUB PRZEJĘCIA ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM**

AXA OFE został utworzony przez AXA PTE S.A. z założeniem kontynuacji działania w przyszłości. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której organ nadzoru w określonych prawem przypadkach wyda decyzję o cofnię-

ciu zezwolenia na utworzenie AXA PTE S.A. lub w której AXA PTE S.A. podejmie decyzję o rezygnacji z prowadzenia dotychczasowej działalności lub połączy się z innym towarzystwem, co będzie skutkowało likwidacją Funduszu.

RYZIKO ZMIANY DEPOZYTARIUSZA

Zgodnie z ustawą utworzenie AXA OFE wymagało zawarcia przez AXA PTE S.A. z depozytariuszem umowy o przechowywanie aktywów Funduszu. Dokonując wyboru depozytariusza, AXA PTE S.A. kierowało się najlepiej pojętym interesem członków Funduszu, bezpieczeństwem przechowywanych aktywów i kosztem świadczenia usługi. Nie można wykluczyć sytuacji, w której AXA PTE S.A. podejmie decyzję o zmianie depozytariusza. Wybór nowego depozytariusza może być także wynikiem wykonania decyzji organu nadzoru nakazującej Funduszowi jego zmianę. Zmiana depozytariusza nie wymaga zgody członka Funduszu.

RYZIKO ZMIANY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Realizacja celu inwestycyjnego Funduszu odbywa się na podstawie przyjętej przez radę nadzorczą AXA PTE S.A. polityki inwestycyjnej. Intencją AXA PTE S.A. jest prowadzenie konsekwentnej polityki inwestycyjnej, zmierzającej do realizacji celu inwestycyjnego. Należy jednak pamiętać, że polityka inwestycyjna została przygotowana między innymi na podstawie aktualnej oceny sytuacji gospodarczej w Polsce i za granicą oraz perspektywy jej kształtowania się w przyszłości. Ocena ta oraz ustawowe ramy wpływające na kształt prowadzonej polityki inwestycyjnej mogą ulec zmianie w przyszłości, co będzie skutkowało ewentualną zmianą polityki inwestycyjnej Funduszu, na którą to zmianę członek Funduszu nie ma wpływu.

RYZIKO NIETYCZALNOŚCI GWARANTA

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu. Ponadto w odniesieniu do niektórych inwestycji Funduszu mogą być określone szczególne postanowienia umowne, uzgodnione między Funduszem a emitentem instrumentów finansowych. W szczególności może zostać wskazany gwarant, który w przypadku niewywiązania się emitenta z zobowiązań przejmie jego zobowiązania. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której nastąpi nietyczalność gwaranta i AXA OFE nie odzyska zainwestowanych środków.

RYZIKO INFLACJI

Ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych zgromadzonych przez członków Funduszu wynikające ze wzrostu poziomu cen w gospodarce. Nie można wykluczyć sytuacji, w której stopa zwrotu z aktywów Funduszu będzie niższa niż zrealizowana w danym okresie inflacja lub realna wartość zgromadzonych środków pieniężnych będzie niższa niż wartość wpłaconych składek.

RYZIKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

AXA OFE działa zgodnie z przepisami prawa, które w szczególności określają katalog dopuszczalnych lokat Funduszu i przypisują tym lokatom określone limity zaangażowania. W związku z tym, że stopa zwrotu z zarządzanych aktywów jest zależna od struktury portfela inwestycyjnego, zmiana regulacji prawnych może mieć wpływ na zyskowność i ryzyko portfela inwestycyjnego Funduszu w przyszłości. Ryzyko w zakresie prawa podatkowego wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku. Zrealizowany zysk z inwestycji AXA OFE podlega ustawowemu zwolnieniu z podatku od zysków kapitałowych, co wpływa korzystnie na stopę zwrotu z aktywów Funduszu. Nie można jednak wykluczyć, że zwolnienie zostanie ograniczone lub zniesione na mocy decyzji organów państwowych, co wpłynie na obniżenie stopy zwrotu z inwestycji Funduszu.

Wejście w życie ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne spowoduje zasadniczą zmianę zasad funkcjonowania AXA PTE S.A. oraz AXA OFE, na którą to zmianę członek Funduszu nie ma wpływu. W szczególności AXA PTE S.A. zostanie przekształcone w towarzystwo funduszy inwestycyjnych, a AXA OFE zostanie przekształcone w specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami. Z tymi zmianami wiązać się będzie ryzyko likwidacji przekształconego AXA PTE S.A. lub jego połączenia z innym towarzystwem lub przejęcia zarządzania przekształconym AXA OFE przez inne towarzystwo. Zmianie ulegnie także polityka inwestycyjna wydzielonych subfunduszy. Nie można również wykluczyć ryzyka zmiany depozytariusza oraz ryzyka zmiany prawa podatkowego właściwego dla wydzielonych subfunduszy.

Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu

| | |
|--|-----------------|
| Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2019 roku | 40,98 zł |
| Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2016 roku | 38,55 zł |
| Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2014 roku | 36,62 zł |
| Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2009 roku | 27,49 zł |
| Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 1999 roku | 11,32 zł |
| Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu rozpoczęcia działalności | 10,00 zł |
| Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2016 roku do 31 grudnia 2019 roku) | 6,304% |
| Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2014 roku do 31 grudnia 2019 roku) | 11,906% |
| Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich dziesięciu lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2009 roku do 31 grudnia 2019 roku) | 49,072% |
| Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich dwudziestu lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 1999 roku do 31 grudnia 2019 roku) | 262,014% |
| Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2016 roku do 30 września 2019 roku) | 13,739% |
| Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2016 roku do 30 września 2019 roku) | 15,679% |

Statut AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Niniejszy Statut określa cele i zasady działalności „**AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego**”, zwanego dalej „Funduszem”.

§ 2

1. Fundusz został utworzony na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „ustawą”.
2. Fundusz prowadzi działalność na podstawie ustawy i postanowień niniejszego statutu.

§ 3

1. Nazwa Funduszu brzmi: „**AXA Otwarty Fundusz Emerytalny**”. Fundusz może używać na oznaczenie swojej działalności skrótu „**AXA OFE**”.
2. Fundusz może używać wyróżniającego go znaku graficznego.

§ 4

Siedzibą Funduszu jest Warszawa.

II. ZASADY DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 5

1. 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.
2. Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w zakresie dopuszczonym przez prawo.
3. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 6

1. Członkiem Funduszu może zostać osoba fizyczna spełniająca warunki określone w przepisach prawa.
2. Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu oraz prawa i obowiązki członków Funduszu określone są w ustawie i innych przepisach prawa.

III. WŁADZE FUNDUSZU

§ 7

1. Wyłącznym organem Funduszu jest „**AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna**”, zwane dalej „Towarzystwem”.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w maksymalnej wysokości i na zasadach określonych w niniejszym statucie.
4. Firma Towarzystwa brzmi: „**AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna**”.
5. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
6. Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

§ 8

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 72.982.000,00 zł (siedemdziesiąt dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące złotych) i dzieli się na 72.982 (siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset osiemdziesiąt dwie) akcje zwykłe imienne o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda akcja. Akcje pierwszej emisji w liczbie 71.612 (sie-

demdziesiąt jeden tysięcy sześćset dwanaście) są oznaczone Serią A od numeru A.00001 do numeru A.71612, akcje drugiej emisji w liczbie 1.370 (jeden tysiąc trzysta siedemdziesiąt) są oznaczone Serią B od numeru B.0001 do numeru B.1370.

2. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest spółka Société Beaujon z siedzibą w Paryżu, Francja.

§ 9

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do reprezentowania Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:

Dwaj członkowie Zarządu – łącznie,

Jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

IV. PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na podstawie odrębnej umowy.
2. Firma Depozytariusza brzmi: „mBank Spółka Akcyjna”.
3. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.

V. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 11

1. Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów oraz ze środków Towarzystwa według zasad określonych w niniejszym statucie.
2. Z aktywów Funduszu pokrywane są następujące koszty:
 - 1) związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy przepisów prawa,
 - 2) związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
 - 3) zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo,
 - 4) związane z realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące wynagrodzenie depozytariusza,
 - 5) koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów obowiązujących w krajach, w których Fundusz podejmuje działalność lokacyjną, stanowiących podstawę ustalenia rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu oraz trybu kalkulacji danin publicznych 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.

§ 12

1. Opłaty ponoszone przez Fundusz na rzecz osób trzecich zgodnie z § 11 ust. 2 pkt. 1 w związku z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem tych osób wynoszą maksymalnie:

1) dla akcji spółek:

| | |
|--|---------------------------|
| a) notowanych na regulowanych rynkach giełdowych oraz na regulowanych rynkach pozagiełdowych | 0,32% wartości transakcji |
| b) w transakcjach pakietowych | 0,2% wartości transakcji |
| c) w transakcjach w trybie nabycia znacznych pakietów akcji (dla strony nabywającej) | 0,12% wartości transakcji |
| d) nie notowanych na regulowanych rynkach giełdowych i regulowanych rynkach pozagiełdowych | 0,3% wartości transakcji |

2) dla obligacji:

| | |
|---|---------------------------|
| a) emitowanych przez Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach giełdowych | 0,1% wartości transakcji |
| b) emitowanych przez Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach pozagiełdowych | 0,12% wartości transakcji |
| c) emitowanych przez innych emitentów niż Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach giełdowych | 0,2% wartości transakcji |
| w transakcjach pakietowych | 0,1% wartości transakcji |
| d) emitowanych przez innych emitentów niż Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach pozagiełdowych | 0,15% wartości transakcji |
| e) nie notowanych na regulowanych rynkach giełdowych i pozagiełdowych | 0,1% wartości transakcji |
| f) w obrocie poza rynkiem regulowanym | 0,1% wartości transakcji |

3) dla innych papierów wartościowych niż wymienione w pkt. 1 i 2:

| | |
|---|---------------------------|
| a) będących przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach giełdowych | 0,25% wartości transakcji |
| b) będących przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach pozagiełdowych | 0,3% wartości transakcji |
| c) w transakcjach pakietowych na regulowanych rynkach giełdowych | 0,1% wartości transakcji |

4) dla obligacji emitowanych przez Skarb Państwa nabywanych na przetargach organizowanych przez Narodowy Bank Polski

0,01% wartości transakcji

2. Opłaty, o których mowa w ust. 1, są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem osób trzecich.

§ 13

1. Wynagrodzenie Depozytariusza ustalone zgodnie z umową o przechowywanie aktywów Funduszu obejmuje:

- 1) opłatę od każdej rozliczonej transakcji takimi samymi papierami wartościowymi w maksymalnej wysokości 10 (dziesięć) złotych,
- 2) opłatę za przechowywanie aktywów Funduszu stanowiącą maksymalnie równowartość:
 - a) 0,03% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów netto Funduszu do wartości tych aktywów nie przekraczającej 1.500.000.000,- (jeden miliard pięćset milionów) złotych oraz
 - b) 0,025% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów netto Funduszu od wartości tych aktywów przekraczającej 1.500.000.000,- (jeden miliard pięćset milionów) złotych, nie niższą jednak niż maksymalnie 5.000 (pięć tysięcy) złotych,
- 3) opłatę za przechowywanie papierów wartościowych w formie fizycznej w maksymalnej wysokości 0,025% kwartalnie wartości przechowywanych papierów wartościowych,
- 4) opłatę za każdy transport papierów wartościowych w formie fizycznej w maksymalnej wysokości 1000 (jeden tysiąc) złotych,
- 5) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej,
- 6) opłatę za obsługę rachunków pieniężnych w Funduszu w maksymalnej wysokości 1,50 zł (jeden złoty i pięćdziesiąt groszy) za każdy przelew jednak nie więcej aniżeli 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych rocznie,
- 7) opłat związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez inne podmioty niż Depozytariusz na podstawie umów zawieranych za zgodą Depozytariusza, z tym że maksymalna wysokość tych opłat nie może przekroczyć równowartości 0,03% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów Funduszu przechowywanych przez inne podmioty.

2. Wynagrodzenie należne Depozytariuszowi płatne jest z dołu za każdy miesiąc, a w przypadku opłat, o których mowa w ust. 1 pkt. 3, za każdy kwartał, w terminie 14 dni od otrzymania przez Fundusz faktury wraz z raportem zawierającym szczegółowe obliczenie wysokości wynagrodzenia.

§ 14

1. Wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo za zarządzanie Funduszem wynosi w skali miesiąca:

| Wysokość aktywów netto (w mln zł) | | Miesięczna opłata za zarządzanie otwartym funduszem od aktywów netto wynosi |
|-----------------------------------|--------|--|
| ponad | do | |
| | 8 000 | 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca |
| 8 000 | 20 000 | 3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca |
| 20 000 | 35 000 | 8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca |
| 35 000 | 45 000 | 13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca |
| 45 000 | | 15,5 mln zł |

2. Kwota wynagrodzenia jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
3. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu dla celów określenia wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo nie uwzględnia się wartości lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 11–14 ustawy.

§ 15

1. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie w skali miesiąca 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości netto funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
2. Fundusz otwiera rachunek premiowy, na którym przechowywane są środki, o których mowa w ust. 1 powyżej. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiowy.
3. Sposób i tryb dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym przez Towarzystwo regulują odpowiednie przepisy prawa.

VI. WYPŁATY Z FUNDUSZU

§ 16

Wypłaty z Funduszu dokonywane są na zasadach określonych w przepisach prawa, z zastrzeżeniem postanowień § 17.

§ 17

1. Jeżeli w związku ze śmiercią członka Funduszu osoba uprawniona do bezpośredniej wypłaty środków zgromadzonych w Funduszu zażąda w formie pisemnej wypłaty w ratach, wypłata dokonana zostanie na zasadach określonych w poniższych postanowieniach.
2. Fundusz dokonuje wypłaty ratalnej zgodnie z pisemnym żądaniem osoby uprawnionej w:
 - 1) dwóch ratach rocznych,
 - 2) czterech ratach półrocznych,
 - 3) ośmiu ratach kwartalnych.
3. Fundusz dokonuje wypłaty kolejnych rat:
 - 1) w ostatnim dniu roboczym każdego roku – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w dwóch ratach rocznych,
 - 2) w ostatnim dniu roboczym każdego półroczu – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w czterech ratach półrocznych,
 - 3) w ostatnim dniu roboczym każdego kwartału – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w ośmiu ratach kwartalnych.
4. Fundusz oblicza wysokość każdej z rat przypadających do wypłaty poprzez:
 - 1) podzielenie liczby jednostek rozrachunkowych zaliczonych na rachunku zmarłego członka, odpowiadającej udziałowi osoby uprawnionej oznaczonemu przez zmarłego lub wynikającemu z ustawy, przez liczbę rat określonych w pisemnym żądaniu osoby uprawnionej oraz
 - 2) pomnożenie liczby jednostek rozrachunkowych odpowiadających każdej z rat przez wartość jednostki rozrachunkowej w dniu poprzedzającym dzień wypłaty każdej z rat.
5. Fundusz dokonuje wypłaty w ratach przekazem pocztowym lub na rachunek bankowy osoby uprawnionej, zgodnie z pisemnym żądaniem osoby uprawnionej.
6. Na pisemne żądanie osoby otrzymującej wypłaty w ratach Fundusz dokonuje zmiany formy wypłaty nie wypłaconej dotychczas kwoty z ratalnej na jednorazową.

VII. KOSZTY PONOSZONE Z TYTUŁU CZŁONKOSTWA W FUNDUSZU

§ 18

1. Fundusz potrąca ze składki wpłacanej każdorazowo przez członka kwotę stanowiącą 1,75% kwoty wpłaconych składek.
2. Potrącenie ze składki określonej w ust. 1 następuje przed przeliczeniem jej na jednostki rozrachunkowe.

VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 19

Fundusz zamieszcza wymagane przez prawo ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim: „Rzeczpospolita”.

§ 20

O wszelkich zmianach niniejszego statutu Fundusz informuje poprzez ogłoszenie:

- 1) w dzienniku ogólnopolskim wskazanym w § 19,
- 2) wywieszone w siedzibie Funduszu.

§ 21

1. Fundusz ogłasza raz w roku, w terminie 3 tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, prospekt informacyjny.
2. Prospekt informacyjny ogłaszany jest w dzienniku ogólnopolskim określonym w § 19.

§ 22

1. Fundusz przesyła członkowi Funduszu, w formie i trybie z nim uzgodnionych, w terminie określonym przepisami prawa informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu, stopach zwrotu osiągniętych przez Fundusz w przeszłości, wysokości opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 ustawy oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b ustawy, a także ryzyku inwestycyjnym związanym z członkostwem w Funduszu. Informacja ta może być przesyłana:
 - 1) w formie pisemnej przesyłką listową nierejestrowaną na adres miejsca zamieszkania albo adres korespondencyjny członka Funduszu,
 - 2) w formie elektronicznej, za pośrednictwem strony internetowej (WWW) www.axaofe.pl, na zindywidualizowane konto internetowe członka Funduszu, zapewniające zindywidualizowany dostęp członka Funduszu do tej informacji.
2. Na żądanie członka Funduszu, Fundusz zobowiązany jest mu udzielić informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku w trybie i formie wskazanych w ust. 1.
3. W przypadku niezgodnienia formy i trybu przesyłania informacji, informacja będzie przesyłana członkowi Funduszu w trybie i formie wskazanych w ust. 1 pkt 1) niniejszego paragrafu.
4. Fundusz przesyła członkowi Funduszu informację o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu w związku z ukończeniem wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków, w trybie i formie z nim uzgodnionych, na zasadach opisanych w ust. 1 pkt 1 i pkt 2) niniejszego paragrafu. W przypadku niezgodnienia formy i trybu przesyłania informacji, informacja będzie przesyłana członkowi Funduszu w trybie i formie wskazanych w ust. 1 pkt 1) niniejszego paragrafu.

§ 23

Fundusz podlega likwidacji w przypadkach i na zasadach przewidzianych w przepisach prawa.

Sprawozdanie finansowe

AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2019

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2019

I.

Organem AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”, „AXA OFE”) jest AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna (dalej: Towarzystwo) z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, 00-867, wpisane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000110776.

II.

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

III.

W 2020 roku Spółka planuje działania mające na celu dostosowanie obecnego modelu działalności do reformy w systemie otwartych funduszy emerytalnych, planowanej na 2020 rok, zapowiadanej w ramach „Projektu ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne”. Projekt ustawy zakłada zmianę modelu funkcjonowania otwartych funduszy emerytalnych. Planowane jest przekształcenie powszechnych towarzystw emerytalnych zarządzających OFE w towarzystwa funduszy inwestycyjnych (TFI), zaś OFE mają zostać przekształcone w specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte (SFIO), które będą zarządzane przez TFI. Planowane wdrożenie projektu ustawy nie ma wpływu na dane finansowe zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz sytuację majątkową i finansową Funduszu.

Tym samym, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności. Jednocześnie Fundusz ma na uwadze przekształcenie Funduszu w specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, regulowane „Projektem ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne”.

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym, mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu, jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Rozprzestrzeniająca się pandemia powoduje dużą niepewność na rynkach finansowych i może prowadzić do istotnego spadku wyceny jednostki rozrachunkowej.

Dodatkowo część procesów operacyjnych związanych z działalnością Funduszu może nie być w pełni realizowana w trybie pracy zdalnej ze względu na konieczność zapewnienia poufności, ochrony danych oraz ograniczenia infrastruktury.

W ocenie Zarządu Towarzystwa wystąpienie pandemii nie wymaga korekty sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2019.

IV. Nazwa funduszu: AXA Otwarty Fundusz Emerytalny

Podmiot jest otwartym funduszem emerytalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2018 roku poz. 1906 z późniejszymi zmianami), działając w oparciu o przepisy ww. ustawy i zezwolenie Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi z dnia 29 stycznia 1999 roku (DPL WF 1798/1/7/12).

AXA Otwarty Fundusz Emerytalny został wpisany do Rejestru Funduszy Emerytalnych przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy w dniu 9 lutego 1999 roku pod numerem RFe 7.

V.

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18. Obowiązki Depozytariusza reguluje ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, Statut Funduszu oraz umowa o przechowywanie aktywów z dnia 14 grudnia 1998 roku.

VI.

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego obsługiwane są poszczególne rachunki, prowadzi AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., począwszy od dnia 1 kwietnia 2018 roku. Z dniem 31 marca 2018 roku nastąpiło rozwiązanie umowy w zakresie prowadzenia rejestru członków OFE na mocy zawartego porozumienia pomiędzy Towarzystwem a AXA Polska S.A. Szczegółowe obowiązki Agenta Transferowego określa ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

VII.

Celem inwestycyjnym AXA OFE jest zapewnienie długookresowego realnego zwiększenia wartości zarządzanych aktywów, na które składają się środki pieniężne zgromadzone na rachunkach członków Funduszu z przeznaczeniem na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego.

Polityka inwestycyjna AXA OFE uwzględnia długoterminowy horyzont inwestycyjny dla zgromadzonych środków, wynikający z ich przeznaczenia na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez członka Funduszu wieku emerytalnego, przy czym ma także na względzie potrzebę zachowania odpowiedniej płynności zgromadzonych aktywów w związku z koniecznością rozpoczęcia przenoszenia tych środków do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych na 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego przez członka Funduszu. Realizacja polityki inwestycyjnej AXA OFE odbywa się poprzez nabywanie do portfela inwestycyjnego Funduszu instrumentów finansowych, w które, na mocy obowiązujących przepisów prawa, mogą być lokowane aktywa Funduszu. AXA OFE będzie dążyć do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Zważywszy na długoterminowy horyzont inwestycyjny, w skład aktywów Funduszu będą wchodziły w przeważającej części akcje. Uzupełnieniem portfela inwestycyjnego będą emitowane przez firmy i jednostki samorządu terytorialnego obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, których celem będzie zmniejszanie zmienności wartości aktywów. Płynność aktywów AXA OFE będzie zapewniona dzięki utrzymywaniu części zgromadzonych środków w depozytach bankowych, krótkoterminowych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez firmy i jednostki samorządu terytorialnego. W skład aktywów Funduszu będą wchodziły także inne instrumenty finansowe, dopuszczone przepisami prawa. Polityka inwestycyjna AXA OFE zakłada, że średni udział akcji w aktywach Funduszu będzie wynosił 80%, przy czym dopuszcza się odchylenie od tego poziomu w zależności od oczekiwanego kształtowania się koniunktury gospodarczej. Poziom alokacji w akcje będzie wpływał na strukturę pozostałej części portfela inwestycyjnego i uwzględniał konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności aktywów Funduszu. Przy konstruowaniu portfela inwestycyjnego AXA OFE będą przestrzegane limity inwestycyjne określone w obowiązujących przepisach prawa. W celu zwiększenia dywersyfikacji portfela inwestycyjnego Funduszu pod uwagę będą brane inwestycje w instrumenty finansowe notowane poza Rzeczpospolitą Polską.

Wejście w życie ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne kon-

ta emerytalne spowoduje, że AXA OFE zostanie przekształcony w specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami. Polityka inwestycyjna subfunduszy zostanie opisana w dokumentach informacyjnych.

VIII. Przyjęte zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest w oparciu o:

- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2015 r. poz. 1675);
- ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.) w zakresie nieuregulowanym szczegółowo w rozporządzeniu;
- rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. (Dz.U. z 2004 r. nr 51, poz. 493) w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych;
- wskazania i pisemne zalecenia Organu Nadzoru;
- w przypadkach nieuregulowanych przez polskie prawodawstwo Fundusz dopuszcza stosowanie się do zaleceń zawartych w odpowiednich Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są metodą elektronicznego przetwarzania danych, a w szczególności:

- konta księgi głównej, zestawienia analityczne aktywów i zobowiązań, zestawienia analityczne rozliczeń międzyokresowych i pozabilansowa ewidencja ilościowa aktywów prowadzone są w systemie AVS; a do 4 lipca 2014 w ramach zintegrowanego oprogramowania „Orlando EFOS”;
- rejestr Członków Funduszu prowadzony jest w ramach zintegrowanego oprogramowania „Pension”.

IX. Ogólne zasady wyceny

1. Ustalenie wartości aktywów netto i ceny jednostki rozrachunkowej odbywa się każdego dnia wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 1906 z późniejszymi zmianami) roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Dniem wyceny jest każdy dzień roboczy z wyjątkiem sobót. W dniu roboczym t ustala się wartość aktywów netto według stanu aktywów i zobowiązań oraz ich wyceny na koniec dnia roboczego $t-1$. Wycena aktywów znajduje na bieżąco (w dniu t) odzwierciedlenie w księgach rachunkowych Funduszu.

Składki ujmuje się w księgach w dniu wpływu na wyodrębniony rachunek bankowy w wartości nominalnej jako zobowiązania wobec Członków. Przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe podlegają składki oraz otrzymane wpłaty transferowe. Przeliczenie na jednostki rozrachunkowe następuje w dniu następnym po wpłacie składki przekazanej przez ZUS, otrzymaniu wpłaty transferowej według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty składki lub zapisania obligacji Skarbu Państwa. Odsetki należne z tytułu przechowywania środków pieniężnych na rachunku pieniężnym przeznaczonym do wpłat składek stanowią przychód Funduszu.

2. Księgi są prowadzone w języku polskim. Wartości pieniężne są podawane w walucie polskiej z dokładnością do jednego grosza. Ilość jednostek rozrachunkowych jest podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku i zaokrąglana na zasadach ogólnych.
3. Naliczone odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych, w kwocie należnej na dzień wyceny, do dnia zapłaty i wykazuje w portfelu inwestycyjnym. Pozostałe naliczone odsetki należne ujmuje się w księgach rachunkowych, w kwocie należnej na dzień wyceny, do dnia zapłaty jako należności. Odsetki nalicza się za każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następnego po dniu ujęcia aktywa w księgach.

4. Odsetki do zapłacenia ujmuje się w księgach rachunkowych, w kwocie wymagającej zapłaty, do momentu spłaty zobowiązania. Odsetki nalicza się za każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następnego po dniu ujęcia zobowiązania w księgach.
5. Nabyte aktywa w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu wyceny. Nabycie lub zbycie aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD w celu, o którym mowa w art. 141 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasady wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych, ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeprowadzenia transakcji.
6. Wyliczenie zysku/straty ze zbytych składników majątkowych odbywa się z zastosowaniem metody FIFO (składnik portfela nabyty po najwyższej cenie sprzedawany jako pierwszy).
7. Przychody i koszty naliczone za dni niebędące dniami wyceny ujmowane są w księgach w pierwszym dniu wyceny następującym po tych dniach.
8. Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa wyliczone są w każdym dniu ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości nieprzekraczającej maksymalnych limitów wynikających ze statutu Funduszu i ujmowane w księgach rachunkowych jako bierne rozliczenia międzyokresowe.

Obliczenia wynagrodzenia dokonuje się na podstawie poniższego wzoru:

$$k_t = \frac{3.600.000 + 0,04\% \times (WAN_{t-1} - 8.000.000.000)}{n}$$

gdzie:

n – liczba dni kalendarzowych w miesiącu

k_t – koszt dzienny obciążający Fundusz w dniu t

WAN_{t-1} – wartość aktywów netto na dzień poprzedzający dzień wyceny t

9. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie nie wyższej w skali miesiąca niż 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premiový Funduszu. Środki te stanowią część aktywów i są przeliczane na jednostki rozrachunkowe.

W pierwszym dniu roboczym od dnia podania przez organ nadzoru do publicznej wiadomości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy:

- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najwyższą stopę zwrotu, nabywa uprawnienia do wycofania wszystkich środków zgromadzonych na rachunku premiovým,
- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, przekazuje niezwłocznie wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiovým do otwartego funduszu,
- towarzystwa zarządzające pozostałymi funduszami uzyskują uprawnienie do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiovým, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiovým i procentowego wskaźnika premiového (art. 182a ust. 4 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych), a pozostałą kwotę przekazują niezwłocznie do otwartego funduszu.

10. Opłaty dla Depozytariusza za przechowywanie aktywów są wyliczone na podstawie stawek okresowych, w wysokości nieprzekraczającej maksymalnych limitów wynikających ze statutu Funduszu i ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe.

Obliczenia opłaty dla Depozytariusza dokonuje się na podstawie poniższych wzorów:

A_i – prelimitowana opłata miesięczna na podstawie WAN_{i-1} do WAN_i za dany miesiąc posiadający n dni kalendarzowych
 WAN_i – wartość aktywów netto na dzień i ($i=1,2,\dots,n$)

$$A_i = (0,0065\%/12) \times \text{średnia}(WAN_{i-1}; WAN_i)$$

Uwagi dodatkowe:

- Dniom wolnym od wyceny przypisuje się WAN poprzedzający dzień wolny od wyceny.
- Preliminowana opłata miesięczna staje się pełną opłatą, jeśli dotyczy pełnego miesiąca, tj. gdy średnia zawarta w formule obejmuje WAN za wszystkie dni danego miesiąca.
- W przypadku gdy co najmniej jeden z pierwszych dni miesiąca jest dniem wolnym od wyceny, w celu prelimitacji kosztów w pierwszym dniu wyceny tego miesiąca za określone wcześniej dni wolne od wyceny stosuje się WAN na ostatni dzień wyceny poprzedniego miesiąca.
- W przypadku gdy następuje zamknięcie roku bilansowego, w celu prelimitacji kosztów na dzień bilansowy stosuje się WAN na ostatni dzień wyceny poprzedzający dzień bilansowy.
- A_i zaokrąglane jest do dwóch miejsc po przecinku na zasadach ogólnych.

B_i – prelimitowana opłata dzienna na podstawie prelimitacji opłaty miesięcznej za dany miesiąc posiadający n dni kalendarzowych

$$B_i = A_i/n$$

dla $i = 2, \dots, n$

$$B_1 = [A_1 - \text{Suma}(B_2, \dots, B_{i-1})] / [n - (i-1)]$$

Uwagi dodatkowe:

1. Preliminowana opłata dzienna za dni wolne od wyceny jest ujmowana w najbliższym dniu wyceny następującym po dniach wolnych od wyceny.
2. Do celów rozliczeniowych prelimitowana opłata dzienna za dni wolne od wyceny występujące na przełomie miesiąca jest przypisywana w ciężar odpowiedniego miesiąca.
3. B_i zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku na zasadach ogólnych.

X. Szczegółowe zasady wyceny

Wycena aktywów i zobowiązań następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.)

1. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia 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.

Kursem wyceny jest średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, to kursem wyceny jest:

- dla elektronicznego rynku skarbowych papierów wartościowych – kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny – to kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
- dla pozostałych rynków wyceny – kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny – to ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny – to kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, wówczas ustala się rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Zmiany można dokonać, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym wyniku wyceny.

2. Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny.

Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość akcji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

3. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej indywidualnie dla każdego papieru szczegółowej metodologii wyceny.
4. Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej papier wartościowy został wyceniony w ostatnim dniu jego notowania.
5. Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.
6. Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.
7. Dywidendy z akcji nabytych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych w kwocie należnej na dzień, w którym akcje po raz pierwszy były notowane bez prawa do dywidendy.
Prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku regulowanym ujmują się w księgach rachunkowych w kwocie należnej na dzień następujący po dniu ustalenia tych praw.

XI. Zmiany stosowanych zasad wyceny w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany zasad wyceny stosowanych przez Fundusz.

XII. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz.

XIII. Pozostałe informacje

W roku 2002 Fundusz nabył obligacje wyemitowane przez niepubliczną spółkę Ekoenergiz S.A. za kwotę 10 535 tys. PLN („Obligacje Ekoenergiz”). Zabezpieczeniem Obligacji Ekoenergiz było przewłaszczenie na zabezpieczenie na rzecz AXA OFE, Skarbiec Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Instrumentów Dłużnych oraz Przedsiębiorstwa Hotelarsko-Turystycznego S.A. („Obligatariusze”) urządzeń infrastruktury gazowej („Gazociąg”).

Na dzień 31 grudnia 2008 roku inwestycja została objęta 100-procentowym odpisem z aktualizacji wyceny z uwagi na całkowitą niewypłacalność Ekoenergiz S.A. W latach 2007– 2018 miały miejsce następujące wydarzenia związane z inwestycją Funduszu w obligacje Ekoenergiz:

W dniu 16 marca 2007 roku Towarzystwo złożyło wniosek o zniesienie współwłasności Gazociągu („Wniosek”). Przyczyną złożenia Wniosku była niewypłacalność Ekoenergiz S.A. oraz prawo AXA OFE do zaspokojenia swoich roszczeń poprzez sprzedaż Gazociągu. Wniosek został rozpoznany przez Sąd Rejonowy w Elblągu. W dniu 31 marca 2008 roku Sąd ten wydał postanowienie wstępne, w którym uznał za usprawiedliwione, co do zasady, roszczenie AXA OFE określone we Wniosku, przyjmując, że współwłaścicielami Gazociągu są Obligatariusze w tym AXA OFE.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Sąd Okręgowy w Elblągu oddalił postanowieniem apelację Ekoenergiz S.A. od postanowienia wstępnego. Postanowienie Sądu Okręgowego w Elblągu zostało jednak uchylone 3 czerwca 2009 roku przez Sąd Najwyższy, który uwzględnił skargę kasacyjną Ekoenergiz i nakazał ponowne rozpoznanie sprawy. W dniu 18 grudnia 2009 roku Sąd Okręgowy w Elblągu uchylił postanowienie wstępne Sądu Rejonowego w Elblągu i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania temu

sądowi, zobowiązując przede wszystkim do przeprowadzenia dowodu z opinii biegłego na okoliczność charakteru prawnotechnicznego Gazociągu.

W dniu 18 września 2012 roku Sąd Rejonowy w Elblągu wydał postanowienie wstępne, w którym po raz drugi uznał roszczenie AXA OFE zawarte we wniosku o zniesienie współwłasności gazociągu za uzasadnione co do zasady, przyjmując że współwłaścicielami Gazociągu są Obligatariusze z pominięciem Ekoenergiz S.A. Postanowienie to zostało utrzymane w mocy orzeczeniem Sądu Okręgowego w Gdańsku z 7 marca 2013 roku. Niemniej w dniu 26 września 2014 roku Sąd Najwyższy uchylił postanowienie Sądu Okręgowego w Gdańsku, nakazując ponowne rozpoznanie sprawy ze względu na błędy proceduralne popełnione przez ten Sąd.

W dniu 27 marca 2015 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku uchylił postanowienie wstępne Sądu Rejonowego w Elblągu z dnia 18 września 2012 roku i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Rejonowemu w Elblągu.

Na koniec 2017 roku sprawa o zniesienie współwłasności Gazociągu z Wniosku AXA OFE znajdowała się w rozpoznaniu przez Sąd Rejonowy w Elblągu.

W lutym 2018 roku Sąd Rejonowy w Elblągu oddalił wniosek AXA OFE o zniesienie współwłasności oraz roszczenie AXA OFE o zapłatę. W maju 2018 roku AXA OFE złożyła apelację od tego rozstrzygnięcia. W grudniu 2018 roku sąd II. instancji tj. Sąd Okręgowy w Gdańsku uznał apelację AXA OFE za zasadną i uchylił rozstrzygnięcie Sądu Rejonowego w Elblągu oraz przekazał sprawę temu sądowi do ponownego rozpoznania. Na koniec 2019 roku sprawa z Wniosku AXA OFE znajdowała się zatem nadal w rozpoznaniu przez Sąd Rejonowy w Elblągu.

Jednocześnie w listopadzie 2019 roku Sąd Rejonowy w Elblągu wydzielił do osobnego postępowania (toczącego się pod sygnaturą V GC 1399/19

KJO) – zawarte we Wniosku – roszczenia AXA OFE o zwrot przez Ekoenergiz pożytków z Gazociągu w kwocie 50 000 złotych. Na koniec 2019 roku sprawa ta była w toku, a termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

Niezależnie od postępowania o zniesienie współwłasności AXA OFE złożył w czerwcu 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Gdańsku pozew przeciwko Ekoenergiz S.A. oraz EnergoEkoInwest S.A. m.in. o ustalenie nieważności zastawów rejestrowych ustanowionych przez Ekoenergiz S.A. na rzecz EnergoEkoInwest S.A. na Gazociągu. W ocenie AXA OFE ustanowienie ww. zastawów rejestrowych było bezprawne, albowiem Ekoenergiz S.A. w chwili ustanowienia zastawów rejestrowych nie był właścicielem przedmiotu zastawu – tj. Gazociągu. AXA OFE stoi na stanowisku, że zastawy zostały ustanowione wbrew jego woli na jego współwłasności, wobec czego naruszają prawo do współwładania Gazociągiem z pominięciem Ekoenergiz S.A. i EnergoEkoInwest S.A. Z uwagi na utratę prawomocności postanowienia wstępnego Sądu Rejonowego w Elblągu z dnia 18 września 2012 roku, AXA OFE złożył, w dniu 9 lutego 2015 roku, wniosek o zawieszenie postępowania wszczętego wskazanym wyżej pozvem. Postanowieniem z dnia 27 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy zawiesił postępowanie w tej sprawie. Na koniec 2019 roku postępowanie w tej sprawie nie zostało podjęte.

W dniu 7 lutego 2020 r. została zawarta warunkowa umowa sprzedaży akcji w, między innymi, AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. Na podstawie umowy Société Beaujon (podmiot zależny AXA S.A.) zobowiązał się do sprzedaży wszystkich akcji w ww. spółkach na rzecz UNIQA Österreich Versicherungen AG po zatwierdzeniu transakcji przez właściwe organy, w tym Komisję Europejską i Komisję Nadzoru Finansowego.

Bilans Funduszu

dane w zł

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------------|--------------------------|
| I. Aktywa | 9 839 124 077,31 | 10 137 858 816,78 |
| 1. Portfel inwestycyjny | 9 814 259 052,92 | 10 114 355 663,85 |
| 2. Środki pieniężne | 14 778 323,65 | 13 635 126,05 |
| a. na rachunku bieżącym | 0,00 | 0,00 |
| b. na rachunku przeliczeniowym | 4 422 685,09 | 13 617 126,29 |
| – na rachunku wpłat | 0,00 | 8 360 965,93 |
| – na rachunku wypłat | 4 422 685,09 | 5 256 160,36 |
| – do wyjaśnienia | 0,00 | 0,00 |
| c. na pozostałych rachunkach | 10 355 638,56 | 17 999,76 |
| – środki na rachunku zabezpieczenia wypłaty emerytury | 17 999,76 | 17 999,76 |
| – zapis na akcje nowej emisji spółki Police S.A. | 10 337 638,80 | 0,00 |
| 3. Należności | 10 086 700,74 | 9 868 026,88 |
| a. z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego | 0,00 | 0,00 |
| b. z tytułu dywidend | 8 064 453,95 | 6 790 694,18 |
| c. z tytułu pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| d. z tytułu odsetek | 1 111 863,02 | 2 117 287,67 |
| e. od towarzystwa | 5,00 | 469,96 |
| f. z tytułu wpłat na rachunek premiiowy | 502 370,26 | 478 976,93 |
| g. pozostałe należności | 408 008,51 | 480 598,14 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| II. Zobowiązania | 9 529 845,49 | 10 996 945,69 |
| 1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 0,00 | 0,00 |
| 2. Z tytułu pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 3. Wobec członków | 4 323 440,12 | 5 482 108,38 |
| 4. Wobec towarzystwa | 4 428 434,63 | 4 605 079,89 |
| 5. Wobec depozytariusza | 91 820,67 | 201 209,64 |
| 6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym | 0,00 | 0,00 |
| 7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiiowym | 0,00 | 0,00 |
| 8. Pozostałe zobowiązania | 148 331,13 | 162 172,13 |
| 9. Rozliczenia międzyokresowe | 537 818,94 | 546 375,65 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 9 829 594 231,82 | 10 126 861 871,09 |
| IV. Kapitał funduszu | 2 884 305 451,18 | 3 114 682 038,98 |
| V. Kapitał rezerwowy | -2 899 994,53 | -2 899 994,53 |
| VI. Kapitał premiiowy | 999 961,17 | 1 047 521,49 |
| VII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy | 6 947 188 814,00 | 7 014 032 305,15 |
| 1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji | 4 555 162 918,38 | 4 315 382 263,60 |
| 2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 1 285 654 485,86 | 1 186 536 481,38 |
| 3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | 1 106 371 409,76 | 1 512 113 560,17 |
| 4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII) | 9 829 594 231,82 | 10 126 861 871,09 |

Rachunek zysków i strat

dane w zł

| | 1.01.2019–31.12.2019 | 1.01.2018–31.12.2018 |
|---|------------------------|--------------------------|
| I. Przychody operacyjne | 310 937 486,29 | 294 352 692,11 |
| 1. Przychody portfela inwestycyjnego | 306 031 660,48 | 288 561 173,19 |
| a. dywidendy i udziały w zyskach | 264 047 415,31 | 244 455 517,47 |
| b. odsetki, w tym: | 40 963 025,14 | 43 843 155,72 |
| – odsetki od dłużnych papierów wartościowych | 27 384 731,00 | 28 586 005,85 |
| – odsetki od depozytów i bankowych papierów wartościowych | 13 578 294,14 | 15 257 149,87 |
| – pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| c. odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej | 1 021 220,03 | 262 500,00 |
| d. przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| e. przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| f. pozostałe przychody portfela inwestycyjnego | 0,00 | 0,00 |
| 2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych | 263 308,39 | 791 012,11 |
| 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 | 4 209 493,56 | 4 628 239,75 |
| 4. Pozostałe przychody | 433 023,86 | 372 267,06 |
| II. Koszty operacyjne | 71 156 831,51 | 70 545 804,18 |
| 1. Koszty zarządzania funduszem | 53 191 246,23 | 55 948 130,17 |
| 2. Koszty zasilenia rachunku premiowego | 6 048 905,81 | 6 393 516,28 |
| 3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza | 1 395 880,31 | 1 514 759,79 |
| 4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym: | 4 764 990,03 | 164 000,00 |
| a. amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej | 4 764 990,03 | 164 000,00 |
| b. pozostałe koszty inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| 5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym | -5 395 132,39 | -4 339 577,24 |
| 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 | 4 502 037,97 | 4 788 997,38 |
| 8. Koszty danin publicznoprawnych | 5 465 624,43 | 6 071 788,80 |
| 9. Pozostałe koszty | 1 183 279,12 | 4 189,00 |
| III. Wynik z inwestycji (I-II) | 239 780 654,78 | 223 806 887,93 |
| IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -306 624 145,93 | -1 352 370 889,37 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 99 118 004,48 | 130 393 468,72 |
| 2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | -405 742 150,41 | -1 482 764 358,09 |
| V. Wynik z operacji (III+IV) | -66 843 491,15 | -1 128 564 001,44 |
| VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru | 0,00 | 0,00 |
| VII. Wynik finansowy (V+VI) | -66 843 491,15 | -1 128 564 001,44 |

Zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu

dane w zł

| | 1.01.2019–31.12.2019 | 1.01.2018–31.12.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| A. Zmiana wartości aktywów netto | | |
| I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 10 126 861 871,09 | 11 555 536 288,85 |
| II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | -66 843 491,15 | -1 128 564 001,44 |
| 1. Wynik z inwestycji | 239 780 654,78 | 223 806 887,93 |
| 2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 99 118 004,48 | 130 393 468,72 |
| 3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji | -405 742 150,41 | -1 482 764 358,09 |
| 4. Przychody z tytułu pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym: | -230 424 148,12 | -300 110 416,32 |
| 1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe | 205 345 778,53 | 199 240 359,24 |
| 2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych | 435 769 926,65 | 499 350 775,56 |
| IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III) | -297 267 639,27 | -1 428 674 417,76 |
| V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV) | 9 829 594 231,82 | 10 126 861 871,09 |
| B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych | | |
| I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym: | | |
| 1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 245 382 032,0612 | 252 301 186,1205 |
| 2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 239 837 086,4034 | 245 382 032,0612 |
| 3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego | 0,0000 | 0,0000 |
| 4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego | 0,0000 | 0,0000 |
| 5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego | 25 190,2509 | 25 966,0025 |
| 6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego | 24 318,5529 | 25 190,2509 |
| II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego | 41,27 | 45,80 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego | 40,98 | 41,27 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | -0,70 | -9,89 |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 39,50 | 39,89 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym | 43,45 | 47,96 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym | 40,98 | 41,27 |

Zestawienie zmian w kapitale własnym

dane w zł

| | 1.01.2019–31.12.2019 | 1.01.2018–31.12.2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 10 126 861 871,09 | 11 555 536 288,85 |
| 1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 3 114 682 038,98 | 3 414 661 390,54 |
| 1.1. Zmiany w kapitale funduszu | -230 376 587,80 | -299 979 351,56 |
| a) zwiększenia z tytułu: | 198 377 786,97 | 190 725 122,07 |
| – wpłat członków | 196 767 134,25 | 189 103 128,29 |
| – otrzymanych wpłat transferowych | 1 610 652,72 | 1 621 993,78 |
| – pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| – pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenia z tytułu: | -428 754 374,77 | -490 704 473,63 |
| – wypłat transferowych | -1 877 116,88 | -1 395 889,22 |
| – wypłat osobom uprawnionym | -9 907 156,43 | -9 164 378,06 |
| – wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych | -394 872 271,08 | -455 519 436,61 |
| – zwrotu błędnie wpłaconych składek | -22 097 830,38 | -24 624 769,74 |
| – pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 2 884 305 451,18 | 3 114 682 038,98 |
| 2. Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego | -2 899 994,53 | -2 899 994,53 |
| 2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenia z tytułu: | 732 011,37 | 2 059 600,66 |
| – wpłat towarzystwa | 0,00 | 0,00 |
| – przeniesienia środków z rachunku premiowego | 720 462,02 | 2 059 600,66 |
| – pozostałe | 11 549,35 | 0,00 |
| b) zmniejszenia z tytułu: | -732 011,37 | -2 059 600,66 |
| – wypłat na rzecz towarzystwa | -731 682,90 | -2 054 876,80 |
| – pozostałe | -328,47 | -4 723,86 |
| 2.2. Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | -2 899 994,53 | -2 899 994,53 |
| 3. Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 1 047 521,49 | 1 178 586,25 |
| 3.1. Zmiany w kapitale premiowym | -47 560,32 | -131 064,76 |
| a) zwiększenia z tytułu: | 6 235 980,19 | 6 455 636,51 |
| – wpłat towarzystwa | 6 058 606,37 | 6 455 636,51 |
| – pozostałe | 177 373,82 | 0,00 |
| b) zmniejszenia z tytułu: | -6 283 540,51 | -6 586 701,27 |
| – zasilenia rachunku rezerwowego | -720 462,02 | -2 059 600,66 |
| – zasilenia funduszu | -5 395 132,39 | -4 339 577,24 |
| – pozostałe | -167 946,10 | -187 523,37 |
| 3.2. Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 999 961,17 | 1 047 521,49 |
| 4. Wynik finansowy | 6 947 188 814,00 | 7 014 032 305,15 |
| II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 9 829 594 231,82 | 10 126 861 871,09 |

Zestawienie portfela inwestycyjnego za 2019 r.

dane w tys. zł

| 2019 | | | | |
|--|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Instrument finansowy | Liczba papierów wartościowych (w szt.) | Wartość nabycia (w tys. zł) | Wartość bieżąca (w tys. zł) | Udział w aktywach (%) |
| 1 Depozyty w bankach krajowych | | 1 124 306 | 1 124 306 | 11,43 |
| Depozyt: P000374842 - MBANK - 2020-01-28 | | 100 000 | 100 000 | 1,02 |
| Depozyt: P000389977 - PEKAOBANK - 2020-03-19 | | 100 000 | 100 000 | 1,02 |
| Depozyt: P000393487 - SANTANDER BANK - 2020-03-06 | | 100 000 | 100 000 | 1,02 |
| Depozyt: P000393712 - SANTANDER BANK - 2020-04-09 | | 100 000 | 100 000 | 1,02 |
| Depozyt: P000394688 - SANTANDER BANK - 2020-04-15 | | 100 000 | 100 000 | 1,02 |
| Depozyt: P000395006 - PEKAOBANK - 2020-02-24 | | 100 000 | 100 000 | 1,02 |
| Depozyt: P000395007 - PEKAOBANK - 2020-02-14 | | 100 000 | 100 000 | 1,02 |
| Depozyt: P000395838 - PEKAOBANK - 2020-05-05 | | 150 000 | 150 000 | 1,52 |
| Depozyt: P000396299 - MBANK - 2020-01-07 | | 100 000 | 100 000 | 1,02 |
| Depozyt: P000397235 - MBANK - 2020-01-10 | | 160 000 | 160 000 | 1,63 |
| Depozyt: P000397468 - MBANK - 2020-01-02 | | 14 306 | 14 306 | 0,15 |
| 2 Obligacje, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego | | 262 975 | 264 995 | 2,69 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK1021 - 2021-10-03 | 73 975 | 73 975 | 74 381 | 0,76 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK0121 - 2021-01-25 | 110 000 | 110 000 | 110 972 | 1,13 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK0223 - 2023-02-19 | 79 000 | 79 000 | 79 641 | 0,81 |
| 3 Listy zastawne | | 168 938 | 169 325 | 1,72 |
| Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEOH204, 2022-02-22 | 6 000 | 6 000 | 6 070 | 0,06 |
| Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEK0321, 2021-03-14 | 8 000 | 8 000 | 8 075 | 0,08 |
| PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0421, 2021-04-28 | 70 | 35 000 | 35 151 | 0,36 |
| PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0623, 2023-06-27 | 200 | 100 000 | 100 025 | 1,02 |
| Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEONP01, 2025-09-10 | 1 500 | 12 938 | 12 954 | 0,13 |
| Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEOH215, 2024-09-20 | 7 000 | 7 000 | 7 050 | 0,07 |
| 4 Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej | | 17 100 | 20 067 | 0,20 |
| WAW0922, 2022-09-23 | 18 000 | 17 100 | 20 498 | 0,20 |
| 5 Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej | | 20 036 | 23 983 | 0,24 |
| WAA1025, 2025-10-12 | 20 000 | 20 036,40 | 24 028,60 | 0,24 |
| 6 Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | | 5 000 | 5 004 | 0,05 |
| ORBIS S.A. - 2020-06-26 | 5 000 | 5 000,00 | 5 004,40 | 0,05 |
| 7 Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | | 10 535 | 0 | 0,00 |
| Ekoenergiz S.A./Ekoenergiz 10/10/2007 | 105 347 | 10 534,70 | 0,00 | 0,00 |
| 8 Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, emitowane przez mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu | | 100 000 | 101 111 | 1,03 |
| Santander Consumer Bank S.A., 2021-08-09 | 1 000 | 100 000,00 | 101 110,71 | 1,03 |
| 9 Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | | 262 375 | 257 727 | 2,62 |
| Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A., 2027-08-28 | 800 | 80 000,00 | 80 939,07 | 0,82 |
| Action S.A., 2017-07-04 | 900 | 9 000,00 | 1 800,00 | 0,02 |
| Enea S.A., 2020-02-10 | 500 | 50 375,00 | 50 547,15 | 0,51 |
| mBank S.A., 2028-10-10 | 100 | 50 000,00 | 50 443,26 | 0,51 |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A., 2028-10-16 | 80 | 40 000,00 | 40 309,84 | 0,41 |
| CCC S.A., 2021-06-29 | 8 000 | 8 000,00 | 8 003,04 | 0,08 |
| Cyfrowy Polsat S.A., 2026-04-24 | 25 000 | 25 000,00 | 25 685,00 | 0,26 |
| 10 Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych | | 5 866 971 | 7 022 105 | 71,37 |
| AGORA S.A. | 1 929 979 | 54 121,38 | 20 411,07 | 0,21 |
| AB S.A. | 856 327 | 15 276,33 | 21 885,23 | 0,22 |
| ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. | 281 943 | 2 181,59 | 7 913,69 | 0,08 |
| ASSECO POLAND S.A. | 2 322 089 | 99 952,36 | 148 141,15 | 1,51 |
| ALIOR BANK S.A. | 2 424 982 | 125 720,43 | 69 826,39 | 0,71 |
| AMICA S.A. | 112 834 | 13 367,79 | 15 481,95 | 0,16 |

dane w tys. zł

2019

| Instrument finansowy | Liczba papierów wartościowych (w szt.) | Wartość nabycia (w tys. zł) | Wartość bieżąca (w tys. zł) | Udział w aktywach (%) |
|---|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| APLISENS S.A. | 334 376 | 2 901,38 | 3 510,95 | 0,04 |
| APATOR S.A. | 1 671 002 | 36 169,70 | 35 130,64 | 0,36 |
| ASTARTA HOLDING N.V. | 172 283 | 9 285,37 | 2 754,37 | 0,03 |
| ARCTIC PAPER S.A. | 676 370 | 7 673,18 | 2 330,03 | 0,02 |
| ATENDE S.A. | 1 743 380 | 0,00 | 5 936,03 | 0,06 |
| ATM GRUPA S.A. | 4 492 335 | 11 098,34 | 20 426,20 | 0,21 |
| GRUPA AZOTY S.A. | 1 258 939 | 33 448,38 | 37 445,38 | 0,38 |
| BANCO SANTANDER S.A. | 4 690 915 | 87 047,48 | 72 334,38 | 0,74 |
| BUDIMEX S.A. | 778 947 | 58 109,66 | 134 015,57 | 1,36 |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. | 25 731 | 22 279,78 | 22 678,37 | 0,23 |
| BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. | 1 793 842 | 123 104,27 | 92 756,34 | 0,94 |
| BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. | 1 100 000 | 21 000,00 | 7 745,76 | 0,08 |
| INTER CARS S.A. | 664 273 | 37 923,05 | 134 486,59 | 1,37 |
| CCC S.A. | 1 061 982 | 89 090,23 | 116 481,27 | 1,18 |
| CD PROJEKT S.A. | 568 779 | 22 492,37 | 159 475,96 | 1,62 |
| CELON PHARMA S.A. | 553 435 | 22 205,85 | 22 557,62 | 0,23 |
| CEZ A.S. | 986 695 | 105 954,92 | 84 124,73 | 0,86 |
| CIECH S.A. | 854 650 | 20 294,74 | 33 728,08 | 0,34 |
| COMARCH S.A. | 402 635 | 29 250,99 | 74 539,29 | 0,76 |
| CYFROWY POLSAT S.A. | 6 550 254 | 103 760,61 | 184 499,69 | 1,88 |
| DINO POLSKA S.A. | 560 844 | 19 349,12 | 80 814,59 | 0,82 |
| DOM DEVELOPMENT S.A. | 421 513 | 16 725,99 | 41 318,14 | 0,42 |
| DEVELIA S.A. | 729 300 | 3 633,05 | 1 867,88 | 0,02 |
| AMREST HOLDINGS SE | 1 038 490 | 3 592,82 | 45 217,20 | 0,46 |
| ECHO INVESTMENT S.A. | 3 095 190 | 773,80 | 14 645,51 | 0,15 |
| ELEKTROBUDOWA S.A. | 446 553 | 33 732,08 | 3 434,44 | 0,03 |
| ENEA S.A. | 4 361 578 | 65 517,07 | 34 484,38 | 0,35 |
| CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A. | 1 050 000 | 5 250,00 | 13 650,00 | 0,14 |
| ENERGA S.A. | 1 859 610 | 32 618,07 | 13 221,27 | 0,13 |
| EUROCASH S.A. | 2 213 177 | 35 766,06 | 48 275,81 | 0,49 |
| FAMUR S.A. | 9 791 980 | 58 370,12 | 29 401,40 | 0,30 |
| FABRYKI MEBLI FORTE S.A. | 693 963 | 18 641,02 | 21 153,38 | 0,21 |
| GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 575 125 | 23 551,53 | 22 826,94 | 0,23 |
| GLOBE TRADE CENTRE S.A. | 4 565 187 | 28 420,14 | 43 995,16 | 0,45 |
| INTERFERIE S.A. | 464 982 | 2 789,89 | 1 776,23 | 0,02 |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. | 1 303 004 | 79 127,37 | 264 798,95 | 2,69 |
| INSTAL KRAKÓW S.A. | 249 054 | 1 829,33 | 4 457,52 | 0,05 |
| INTROL S.A. | 403 696 | 2 109,59 | 1 009,24 | 0,01 |
| IPOPEMA SECURITIES S.A. | 490 000 | 3 590,62 | 888,66 | 0,01 |
| JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. | 943 527 | 93 845,62 | 19 879,64 | 0,20 |
| K2 INTERNET S.A. | 121 288 | 2 704,14 | 1 099,99 | 0,01 |
| KERNEL HOLDING S.A. | 1 638 274 | 53 857,76 | 74 732,00 | 0,76 |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. | 3 378 473 | 229 328,97 | 323 684,07 | 3,29 |
| ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A. | 147 763 | 4 084,12 | 5 004,87 | 0,05 |
| KRUK S.A. | 177 018 | 28 701,51 | 29 577,67 | 0,30 |
| GRUPA KĘTY S.A. | 288 526 | 24 156,81 | 98 883,69 | 1,01 |
| LPP S.A. | 28 629 | 13 537,62 | 251 844,51 | 2,56 |
| GRUPA LOTOS S.A. | 1 299 936 | 62 759,35 | 108 932,95 | 1,11 |
| LIVECHAT SOFTWARE S.A. | 500 894 | 18 745,27 | 21 722,17 | 0,22 |
| LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. | 519 896 | 34 302,52 | 17 957,83 | 0,18 |
| MABION S.A. | 222 130 | 20 662,75 | 17 018,87 | 0,17 |
| MBANK S.A. | 462 964 | 124 157,08 | 180 559,62 | 1,84 |
| MEDICALGORITHMS S.A. | 59 881 | 17 086,52 | 964,25 | 0,01 |
| MANGATA HOLDING S.A. | 160 000 | 5 448,70 | 11 680,00 | 0,12 |
| BANK MILLENNIUM S.A. | 13 807 853 | 70 026,13 | 80 553,63 | 0,82 |
| MOL MAGYAR OLAJ- ES GAZIPARI RT. | 1 742 856 | 54 273,12 | 66 403,34 | 0,67 |
| NEUCA S.A. | 15 237 | 4 672,73 | 5 721,84 | 0,06 |
| NEWAG S.A. | 626 949 | 11 123,81 | 13 422,04 | 0,14 |
| P.A. NOVA S.A. | 313 900 | 8 767,14 | 5 264,89 | 0,05 |
| ORANGE POLSKA S.A. | 22 570 819 | 265 173,96 | 161 390,38 | 1,64 |
| GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE POLICE S.A. | 691 019 | 4 449,49 | 7 244,02 | 0,07 |

dane w tys. zł

2019

| Instrument finansowy | Liczba papierów wartościowych (w szt.) | Wartość nabycia (w tys. zł) | Wartość bieżąca (w tys. zł) | Udział w aktywach (%) |
|--|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | 2 983 684 | 383 259,27 | 300 111,47 | 3,05 |
| POLENERGIA S.A. | 278 267 | 3 344,21 | 7 429,70 | 0,08 |
| PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. | 19 383 303 | 397 354,66 | 155 081,93 | 1,58 |
| POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. | 38 439 667 | 142 974,50 | 165 817,19 | 1,69 |
| POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. | 400 000 | 8 800,00 | 4 706,48 | 0,05 |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. | 8 118 098 | 267 763,30 | 695 988,08 | 7,07 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | 23 013 483 | 686 150,49 | 798 050,06 | 8,11 |
| PKP CARGO S.A. | 786 164 | 53 395,52 | 15 883,11 | 0,16 |
| PLAY COMMUNICATIONS S.A. | 3 046 260 | 108 399,95 | 106 819,85 | 1,09 |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. | 11 906 019 | 414 853,34 | 477 963,56 | 4,86 |
| RYVU THERAPEUTICS S.A. | 138 848 | 8 116,24 | 6 248,42 | 0,06 |
| AS SILVANO FASHION GROUP | 176 336 | 1 123,67 | 1 671,67 | 0,02 |
| FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A. | 379 668 | 11 898,38 | 31 079,85 | 0,32 |
| SELVITA S.A. | 138 848 | 0,00 | 3 163,69 | 0,03 |
| SANOK RUBBER COMPANY S.A. | 1 340 022 | 19 242,41 | 25 665,44 | 0,26 |
| SOLAR COMPANY S.A. | 147 313 | 16 492,85 | 749,75 | 0,01 |
| SONEL S.A. | 662 828 | 4 777,63 | 6 296,87 | 0,06 |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. | 1 185 072 | 311 006,98 | 360 861,30 | 3,67 |
| STALPRODUKT S.A. | 70 690 | 20 607,97 | 12 757,54 | 0,13 |
| TIM S.A. | 449 627 | 2 594,55 | 4 833,40 | 0,05 |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A. | 10 906 980 | 64 392,51 | 17 946,34 | 0,18 |
| TRAKCJA PRKII S.A. | 1 595 344 | 22 314,53 | 2 698,21 | 0,03 |
| UNICREDIT S.P.A. | 1 012 487 | 88 544,84 | 56 266,23 | 0,57 |
| WAWEL S.A. | 28 633 | 25 666,29 | 17 923,81 | 0,18 |
| X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SA | 575 000 | 6 612,50 | 2 282,00 | 0,02 |
| GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE PUŁAWY S.A. | 86 080 | 6 258,26 | 7 712,72 | 0,08 |
| ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A. | 1 913 844 | 50 063,57 | 14 701,00 | 0,15 |
| 11 Prawa poboru notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | | 0 | 9 | 0,00 |
| GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE POLICE S.A. | 691 019 | 0,00 | 9,40 | 0,00 |
| 12 Razem lokaty krajowe | | 7 838 236 | 8 988 679 | 91 |
| 13 Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych | | 863 250 | 825 580 | 8,39 |
| ATOS | 160 199 | 44 063,07 | 50 701,66 | 0,52 |
| BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC | 300 000 | 9 830,34 | 5 727,26 | 0,06 |
| BNP PARIBAS PARIS | 430 800 | 108 249,83 | 96 919,90 | 0,99 |
| DAIMLER AG | 217 000 | 66 096,80 | 45 622,55 | 0,46 |
| DEUTSCHE POST AG-REG | 560 000 | 63 439,86 | 81 105,69 | 0,82 |
| E.ON SE | 400 000 | 17 180,63 | 16 223,18 | 0,16 |
| ERSTE GROUP BANK AG | 365 832 | 53 801,62 | 52 282,98 | 0,53 |
| FAURECIA S.A. | 301 651 | 47 328,83 | 61 698,42 | 0,63 |
| INTESA SANPAOLO SPA | 9 408 697 | 111 224,74 | 94 097,20 | 0,96 |
| JC DECAUX S.A. | 410 294 | 57 097,29 | 48 014,07 | 0,49 |
| JERONIMO MARTINS SGPS S.A. | 719 586 | 41 953,97 | 44 938,80 | 0,46 |
| KOMERCNI BANKA AS | 322 214 | 42 214,99 | 44 795,54 | 0,46 |
| PANDORA A/S | 179 055 | 60 344,70 | 29 577,38 | 0,30 |
| PRYSMIAN SPA | 794 589 | 60 943,65 | 72 716,94 | 0,74 |
| SIEMENS AG-REG | 132 540 | 53 919,99 | 65 777,69 | 0,67 |
| ZOPLUS A.G. | 42 292 | 25 559,88 | 15 380,58 | 0,16 |
| 13 Razem lokaty zagraniczne | | 863 250 | 825 580 | 8,39 |
| 14 Razem lokaty | | 8 701 486 | 9 814 259 | 99,75 |

Zestawienie portfela inwestycyjnego za 2018 r.

dane w tys. zł

| Instrument finansowy | Liczba papierów wartościowych (w szt.) | Wartość nabycia (w tys. zł) | Wartość bieżąca (w tys. zł) | Udział w aktywach (%) |
|--|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| 1 Depozyty w bankach krajowych | | 1 059 086 | 1 059 086 | 10,45 |
| Depozyt: P000301338 - MBANK - 2019-01-23 | | 100 000 | 100 000 | 0,99 |
| Depozyt: P000311327 - PEKAOBANK - 2019-01-18 | | 100 000 | 100 000 | 0,99 |
| Depozyt: P000318636 - PEKAOBANK - 2019-01-25 | | 100 000 | 100 000 | 0,99 |
| Depozyt: P000320818 - PEKAOBANK - 2019-03-06 | | 100 000 | 100 000 | 0,99 |
| Depozyt: P000325895 - MBANK - 2019-01-09 | | 100 000 | 100 000 | 0,99 |
| Depozyt: P000326893 - PKOBPBANK - 2019-02-11 | | 100 000 | 100 000 | 0,99 |
| Depozyt: P000327853 - PEKAOBANK - 2019-04-15 | | 100 000 | 100 000 | 0,99 |
| Depozyt: P000328117 - MBANK - 2019-01-12 | | 100 000 | 100 000 | 0,99 |
| Depozyt: P000328678 - MBANK - 2019-02-01 | | 100 000 | 100 000 | 0,99 |
| Depozyt: P000329653 - MBANK - 2019-02-05 | | 100 000 | 100 000 | 0,99 |
| Depozyt: P000330404 - MBANK - 2019-01-02 | | 59 086 | 59 086 | 0,58 |
| 2 Obligacje, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego | | 183 975 | 185 320 | 1,83 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK03102021 - 2021-10-03 | 73 975 | 73 975 | 74 374 | 0,73 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK25012021 - 2021-01-25 | 110 000 | 110 000 | 110 946 | 1,09 |
| 3 Listy zastawne | | 170 588 | 170 976 | 1,69 |
| Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEOH0222, 2022-02-22 | 6 000 | 6 000 | 6 070 | 0,06 |
| Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEK0321, 2021-03-14 | 8 000 | 8 000 | 8 075 | 0,08 |
| PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0421, 2021-04-28 | 70 | 35 000 | 35 151 | 0,35 |
| PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0623, 2023-06-27 | 200 | 100 000 | 100 025 | 0,99 |
| PKO Bank Hipoteczny S.A. - PEONP01, 2025-09-10 | 1 500 | 14 588 | 14 606 | 0,14 |
| Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEOH215, 2024-09-20 | 7 000 | 7 000 | 7 049 | 0,07 |
| 4 Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej | | 79 734 | 82 138 | 0,81 |
| WAW0922, 2022-09-23 | 18 000 | 17 100 | 20 498 | 0,20 |
| WAW1019, 2019-10-25 | 58 890 | 62 634 | 61 640 | 0,61 |
| 5 Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej | | 20 036 | 23 983 | 0,24 |
| WAA1025, 2025-10-12 | 20 000 | 20 036 | 23 983 | 0,24 |
| 6 Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | | 5 000 | 5 004 | 0,05 |
| ORBIS S.A. - 2020-06-26 | 5 000 | 5 000,00 | 5 003,90 | 0,05 |
| 7 Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | | 10 535 | 0 | 0,00 |
| Ekoennergiz S.A./Ekoennergiz 10/10/2007 | 105 347 | 10 535 | 0 | 0,00 |
| 8 Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, emitowane przez mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu | | 100 000 | 101 097 | 1,00 |
| Santander Consumer Bank S.A., 2021-08-09 | 1 000 | 100 000,00 | 101 096,77 | 1,00 |
| 9 Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej | | 409 475 | 407 068 | 4,02 |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A., 2019-02-27 | 1 400 | 140 000,00 | 141 652,35 | 1,40 |
| Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A., 2027-08-28 | 800 | 80 000,00 | 81 507,07 | 0,80 |
| Action S.A., 2017-07-04 | 900 | 9 000,00 | 1 800,00 | 0,02 |
| Enea S.A., 2020-02-10 | 500 | 50 375,00 | 50 740,19 | 0,50 |
| mBank S.A., 2028-10-10 | 100 | 50 000,00 | 50 423,18 | 0,50 |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A., 2028-10-16 | 80 | 40 000,00 | 40 293,84 | 0,40 |
| AB S.A., 2019-08-12 | 450 | 4 500,00 | 4 559,66 | 0,04 |
| CCC S.A., 2021-06-29 | 8 000 | 8 000,00 | 8 002,80 | 0,08 |
| Inter Cars S.A., 2019-10-24 | 9 600 | 9 600,00 | 9 654,91 | 0,10 |
| Cyfrowy Polsat S.A., 2021-07-21 | 18 000 | 18 000,00 | 18 433,98 | 0,18 |
| 10 Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych | | 5 739 067 | 7 430 535 | 73,29 |
| Agora S.A. | 1 929 979 | 54 121,38 | 19 280,49 | 0,19 |
| AB S.A. | 856 327 | 15 276,33 | 13 666,98 | 0,13 |
| Asseco Business Solutions S.A. | 281 943 | 2 181,59 | 7 697,04 | 0,08 |
| Asseco Poland S.A. | 2 322 089 | 99 952,36 | 107 675,27 | 1,06 |

dane w tys. zł

2018

| Instrument finansowy | Liczba papierów wartościowych (w szt.) | Wartość nabycia (w tys. zł) | Wartość bieżąca (w tys. zł) | Udział w aktywach (%) |
|---|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Alior Bank S.A. | 2 424 982 | 125 720,43 | 129 712,29 | 1,28 |
| Amica S.A. | 51 678 | 5 984,17 | 5 880,96 | 0,06 |
| Aplisens S.A. | 334 376 | 2 901,38 | 3 480,85 | 0,03 |
| Aparator S.A. | 1 671 002 | 36 169,70 | 39 686,30 | 0,39 |
| Astarta Holding N.V. | 172 283 | 9 285,37 | 4 067,60 | 0,04 |
| Arctic Paper S.A. | 676 370 | 7 673,18 | 2 103,51 | 0,02 |
| Atende S.A. | 1 743 380 | 0,00 | 6 851,48 | 0,07 |
| Atm Grupa S.A. | 4 492 335 | 11 098,34 | 20 350,28 | 0,20 |
| Grupa Azoty S.A. | 1 258 939 | 33 448,38 | 39 291,49 | 0,39 |
| Banco Santander S.A. | 3 490 915 | 66 035,14 | 58 856,83 | 0,58 |
| Budimex S.A. | 778 947 | 58 109,66 | 89 010,27 | 0,88 |
| Benefit Systems S.A. | 15 589 | 12 994,27 | 13 527,04 | 0,13 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | 1 284 269 | 96 611,46 | 88 755,83 | 0,88 |
| Bank Ochrony Środowiska S.A. | 1 100 000 | 21 000,00 | 8 030,00 | 0,08 |
| Inter Cars S.A. | 622 474 | 29 974,36 | 129 711,13 | 1,28 |
| CCC S.A. | 848 632 | 61 464,42 | 163 336,20 | 1,61 |
| CD Projekt S.A. | 518 779 | 12 969,64 | 75 197,02 | 0,74 |
| Celon Pharma S.A. | 125 363 | 3 994,62 | 3 947,68 | 0,04 |
| CEZ A.S. | 1 261 934 | 145 529,27 | 112 463,56 | 1,11 |
| Ciech S.A. | 725 176 | 13 444,27 | 31 740,95 | 0,31 |
| Comarch S.A. | 402 635 | 29 250,99 | 60 431,49 | 0,60 |
| Cyfrowy Polsat S.A. | 6 550 254 | 103 760,61 | 148 428,76 | 1,46 |
| Dino Polska S.A. | 625 000 | 21 562,50 | 59 350,00 | 0,59 |
| Dom Development S.A. | 421 513 | 16 725,99 | 27 018,98 | 0,27 |
| Amrest Holdings SE | 1 038 490 | 3 592,82 | 41 560,37 | 0,41 |
| Echo Investment S.A. | 3 095 190 | 773,80 | 9 811,75 | 0,10 |
| Elektrobudowa S.A. | 446 553 | 33 732,08 | 11 601,45 | 0,11 |
| ENEA S.A. | 4 361 578 | 65 517,07 | 43 223,24 | 0,43 |
| Centrum Medyczne Enel-Med S.A. | 1 050 000 | 5 250,00 | 10 920,00 | 0,11 |
| Energa S.A. | 1 859 610 | 32 618,07 | 16 383,16 | 0,16 |
| Es-System S.A. | 108 858 | 238,68 | 232,96 | 0,00 |
| Eurocash S.A. | 1 435 013 | 19 589,24 | 25 428,43 | 0,25 |
| Famur S.A. | 4 441 980 | 32 651,60 | 24 386,47 | 0,24 |
| Fabryki Mebli Forte S.A. | 527 813 | 14 306,92 | 11 965,52 | 0,12 |
| Getin Noble Bank S.A. | 5 271 798 | 7 694,20 | 1 950,57 | 0,02 |
| Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 575 125 | 23 551,53 | 21 112,84 | 0,21 |
| Globe Trade Centre S.A. | 4 565 187 | 28 420,14 | 37 891,05 | 0,37 |
| Getin Holding S.A. | 3 772 429 | 15 766,84 | 641,31 | 0,01 |
| Interferie S.A. | 464 982 | 2 789,89 | 1 720,43 | 0,02 |
| ING Bank Śląski S.A. | 1 303 004 | 79 127,37 | 243 322,97 | 2,40 |
| Instal Kraków S.A. | 249 054 | 1 829,33 | 3 275,06 | 0,03 |
| Intral S.A. | 403 696 | 2 109,59 | 1 312,01 | 0,01 |
| Ipopema Securities S.A. | 490 000 | 3 590,62 | 553,70 | 0,01 |
| Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. | 943 527 | 93 845,62 | 62 961,56 | 0,62 |
| K2 Internet S.A. | 121 288 | 2 704,14 | 1 382,68 | 0,01 |
| Kernel Holding S.A. | 1 638 274 | 53 857,76 | 80 259,04 | 0,79 |
| KGHM Polska Miedź S.A. | 3 046 621 | 195 656,62 | 271 667,19 | 2,68 |
| Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. | 147 763 | 4 084,12 | 5 935,64 | 0,06 |
| Primetech S.A. | 146 136 | 2 617,72 | 210,44 | 0,00 |
| Grupa Kęty S.A. | 288 526 | 24 156,81 | 94 342,23 | 0,93 |
| LC Corp S.A. | 729 300 | 3 633,05 | 1 750,32 | 0,02 |
| LPP S.A. | 28 629 | 13 537,62 | 224 603,38 | 2,22 |
| Grupa Lotos S.A. | 909 356 | 28 263,65 | 80 123,36 | 0,79 |
| Livechat Software S.A. | 500 774 | 18 742,02 | 12 659,57 | 0,12 |
| Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. | 519 896 | 34 302,52 | 26 634,27 | 0,26 |
| Mabion S.A. | 96 971 | 10 879,76 | 8 404,48 | 0,08 |
| mBank S.A. | 462 964 | 124 157,08 | 194 403,21 | 1,92 |
| Medicalgorithmics S.A. | 59 881 | 17 086,52 | 1 614,39 | 0,02 |
| Mangata Holding S.A. | 160 000 | 5 448,70 | 9 470,40 | 0,09 |
| Bank Millennium S.A. | 13 807 853 | 70 026,13 | 121 923,34 | 1,20 |
| Mol Magyar Olaj- Es Gazipari Rt. | 1 742 856 | 54 273,12 | 70 655,38 | 0,70 |
| Neuca S.A. | 15 237 | 4 672,73 | 3 697,56 | 0,04 |

dane w tys. zł

2018

| Instrument finansowy | Liczba papierów wartościowych (w szt.) | Wartość nabycia (w tys. zł) | Wartość bieżąca (w tys. zł) | Udział w aktywach (%) |
|---|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Newag S.A. | 626 949 | 11 123,81 | 9 216,15 | 0,09 |
| P.A. Nova S.A. | 313 900 | 8 767,14 | 4 586,08 | 0,05 |
| Orange Polska S.A. | 22 570 819 | 265 173,96 | 108 339,93 | 1,07 |
| Orbis S.A. | 1 399 420 | 50 443,22 | 126 283,66 | 1,25 |
| Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. | 691 019 | 4 449,49 | 9 190,55 | 0,09 |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 2 983 684 | 383 259,27 | 324 714,33 | 3,20 |
| Polenergia S.A. | 278 267 | 3 344,21 | 5 721,17 | 0,06 |
| Pfleiderer Group S.A. | 1 208 867 | 25 022,14 | 38 792,54 | 0,38 |
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. | 19 383 303 | 397 354,66 | 195 771,36 | 1,93 |
| Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. | 38 439 667 | 142 974,50 | 264 849,31 | 2,61 |
| Polski Holding Nieruchomości S.A. | 400 000 | 8 800,00 | 3 588,00 | 0,04 |
| Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. | 8 561 052 | 288 223,75 | 921 597,25 | 9,09 |
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | 23 013 483 | 686 150,49 | 912 024,33 | 9,00 |
| PKP Cargo S.A. | 786 164 | 53 395,52 | 34 323,92 | 0,34 |
| Play Communications S.A. | 3 046 260 | 108 399,95 | 63 331,75 | 0,62 |
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. | 11 906 019 | 414 853,34 | 520 412,09 | 5,13 |
| AS Silvano Fashion Group | 176 336 | 1 123,67 | 1 810,97 | 0,02 |
| Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A. | 379 668 | 11 898,38 | 29 469,83 | 0,29 |
| Selvita S.A. | 138 848 | 8 116,24 | 7 299,24 | 0,07 |
| Sanok Rubber Company S.A. | 1 340 022 | 19 242,41 | 32 589,34 | 0,32 |
| Solar Company S.A. | 1 473 132 | 16 492,87 | 692,37 | 0,01 |
| Sonel S.A. | 662 828 | 4 777,63 | 4 109,53 | 0,04 |
| Santander Bank Polska S.A. | 1 185 072 | 311 006,98 | 424 552,04 | 4,19 |
| Stalprodukt S.A. | 70 690 | 20 607,97 | 22 673,11 | 0,22 |
| TIM S.A. | 449 627 | 2 594,55 | 2 765,21 | 0,03 |
| Tauron Polska Energia S.A. | 10 906 980 | 64 392,51 | 23 559,08 | 0,23 |
| Trakcja Prkil S.A. | 948 514 | 21 214,92 | 3 832,00 | 0,04 |
| Unicredit S.P.A. | 1 012 487 | 88 544,84 | 43 253,44 | 0,43 |
| Wawel S.A. | 22 939 | 22 048,57 | 19 045,79 | 0,19 |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. | 575 000 | 6 612,50 | 2 530,00 | 0,02 |
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. | 86 080 | 6 258,26 | 5 848,28 | 0,06 |
| Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. | 1 913 844 | 50 063,57 | 14 219,86 | 0,14 |
| 11 Razem lokaty krajowe | | 7 777 495 | 9 465 205 | 93,36 |
| 12 Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych | | 816 338 | 649 150 | 6,40 |
| AKBANK TAS | 750 000 | 8 359,92 | 3 645,87 | 0,04 |
| Atos | 97 526 | 26 373,91 | 29 975,98 | 0,30 |
| Banca Popolare Dell'emilia Romagna SC | 300 000 | 9 830,34 | 4 339,56 | 0,04 |
| BNP Paribas Paris | 314 800 | 87 430,24 | 53 434,94 | 0,53 |
| Daimler AG | 217 000 | 66 096,80 | 42 838,62 | 0,42 |
| Deutsche Post AG-REG | 390 000 | 42 300,46 | 40 097,07 | 0,40 |
| E.ON SE | 400 000 | 17 180,63 | 14 838,44 | 0,15 |
| Erste Group Bank AG | 365 832 | 53 801,62 | 45 697,90 | 0,45 |
| Faurecia S.A. | 181 651 | 26 743,50 | 25 830,95 | 0,25 |
| Turkiye Halk Bankasi AS | 500 000 | 11 730,48 | 2 490,29 | 0,02 |
| Hexagon AB | 241 512 | 24 687,81 | 41 395,35 | 0,41 |
| Intesa Sanpaolo SPA | 9 408 697 | 111 224,74 | 78 479,26 | 0,77 |
| JC Decaux S.A. | 410 294 | 57 097,29 | 43 259,76 | 0,43 |
| Jeronimo Martins SGPS S.A. | 1 195 872 | 71 382,26 | 53 170,86 | 0,52 |
| Komerčni Banka AS | 322 214 | 42 214,99 | 45 658,72 | 0,45 |
| Pandora AS | 179 055 | 60 344,70 | 27 357,15 | 0,27 |
| Prysmian SPA | 534 589 | 40 717,75 | 38 779,62 | 0,38 |
| Siemens AG-REG | 86 540 | 33 260,62 | 36 237,24 | 0,36 |
| Zooplus AG | 42 292 | 25 559,88 | 21 622,63 | 0,21 |
| 13 Razem lokaty zagraniczne | | 816 338 | 649 150 | 6,40 |
| 14 Razem lokaty | | 8 593 833 | 10 114 356 | 99,77 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia

dane w zł

| I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji: | | |
|---|---------------------|----------------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| 1. „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości: | 0,00 | 0,00 |
| a. środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu | 0,00 | 0,00 |
| b. środków na rachunkach bieżących w innych bankach | 0,00 | 0,00 |
| c. środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu | 0,00 | 0,00 |
| d. środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach | 0,00 | 0,00 |
| e. waluty EUR | 0,00 | 0,00 |
| f. waluty USD | 0,00 | 0,00 |
| g. innych walut | 0,00 | 0,00 |
| h. środków w drodze | 0,00 | 0,00 |
| i. innych środków | 0,00 | 0,00 |
| 2. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości: | 0,00 | 8 360 965,93 |
| a. środków wpłaconych za członków | 0,00 | 8 360 965,93 |
| 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 | 0,00 | 0,00 |
| 3. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków: | 4 422 685,09 | 5 256 160,36 |
| a. przeznaczonych na wypłaty transferowe | 0,00 | 0,00 |
| b. przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym | 957 943,22 | 546 247,50 |
| 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 |
| f. nienależnych | 3 364 472,90 | 4 602 192,56 |
| g. wycofanych z rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| h. innych | 100 268,97 | 107 720,30 |
| 4. „Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży: | 0,00 | 0,00 |
| a. akcji i praw z nimi związanych | 0,00 | 0,00 |
| b. obligacji skarbowych | 0,00 | 0,00 |
| c. bonów | 0,00 | 0,00 |
| d. pozostałych obligacji | 0,00 | 0,00 |
| e. certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| f. bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| g. jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| h. listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| i. praw pochodnych | 0,00 | 0,00 |
| j. innych | 0,00 | 0,00 |
| 5. „Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od: | 7 482 785,97 | 10 495 822,12 |
| a. rachunków bankowych | 0,00 | 0,00 |
| b. składników portfela inwestycyjnego, w tym: | 7 482 785,97 | 10 495 822,12 |
| – obligacji* | 5 995 778,05 | 8 001 281,55 |
| – depozytów bankowych | 1 111 863,02 | 2 117 287,67 |
| – bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| – listów zastawnych** | 375 144,90 | 377 252,90 |
| – certyfikatów depozytowych*** | 0,00 | 0,00 |
| – pozostałych | 0,00 | 0,00 |
| c. kredytów | 0,00 | 0,00 |
| d. pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| e. innych | 0,00 | 0,00 |
| 6. „Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu: | 502 375,26 | 479 446,89 |
| a. rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| b. rachunku premiowego | 502 370,26 | 478 976,93 |
| c. pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| d. innych | 5,00 | 469,96 |

* należności z tytułu odsetek od obligacji zostały zaprezentowane w bilansie funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny

** należności z tytułu odsetek od listów zastawnych zostały zaprezentowane w bilansie funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny

*** należności z tytułu odsetek od certyfikatów depozytowych zostały zaprezentowane w bilansie funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| 7. „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia: | 0,00 | 0,00 |
| a. akcji i praw z nimi związanych | 0,00 | 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: | 4 323 440,12 | 5 482 108,38 |
| a. wpłat | 4 323 440,12 | 5 482 108,38 |
| b. wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych | 0,00 | 0,00 |
| c. wypłat transferowych | 0,00 | 0,00 |
| d. pokrycia szkody | 0,00 | 0,00 |
| e. innych | 0,00 | 0,00 |
| 10. „Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu: | 4 428 434,63 | 4 605 079,89 |
| a. wycofania nadpłaty | 0,00 | 0,00 |
| b. opłaty od składki | 142,54 | 119 237,57 |
| c. opłat transferowych | 66,08 | 0,00 |
| d. opłat za zarządzanie | 4 428 226,01 | 4 485 842,32 |
| e. opłat z rachunku rezerwowego | 0,00 | 0,00 |
| f. innych | 0,00 | 0,00 |
| 11. „Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu: | 148 331,13 | 162 172,13 |
| a. wypłat bezpośrednich | 0,00 | 0,00 |
| b. wypłat bezpośrednich ratalnych | 0,00 | 0,00 |
| c. innych | 148 331,13 | 162 172,13 |
| 12. Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| a. rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej | 0,00 | 0,00 |
| II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji: | | |
| | 1.01.2019–31.12.2019 | 1.01.2018–31.12.2018 |
| 1. Informacje o wielkości przychodów z: | 306 727 992,73 | 289 724 452,36 |
| a. rachunków środków pieniężnych | 263 308,39 | 791 012,11 |
| b. depozytów bankowych | 13 578 294,14 | 15 257 149,87 |
| c. obligacji | 23 335 149,00 | 24 740 501,35 |
| d. bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| e. listów zastawnych | 4 049 582,00 | 3 845 504,50 |
| f. kredytów | 0,00 | 0,00 |
| g. innych, w tym: | 265 501 659,20 | 245 090 284,53 |
| – dywidend i udziałów w zyskach | 264 047 415,31 | 244 455 517,47 |
| – odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej | 1 021 220,03 | 262 500,00 |
| – pozostałe | 433 023,86 | 372 267,06 |
| 2. Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na: | 4 209 493,56 | 4 628 239,75 |
| a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji: | 0,00 | 0,00 |
| – akcji i praw z nimi związanych | 0,00 | 0,00 |
| – bonów | 0,00 | 0,00 |
| – obligacji | 0,00 | 0,00 |
| – certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| – bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| – jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| – listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| – innych | 0,00 | 0,00 |

| | 1.01.2019-31.12.2019 | 1.01.2018-31.12.2018 |
|---|------------------------|--------------------------|
| b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji: | 4 209 493,56 | 4 628 239,75 |
| – akcji i praw z nimi związanych | 4 209 493,56 | 4 628 239,75 |
| – bonów | 0,00 | 0,00 |
| – obligacji | 0,00 | 0,00 |
| – certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| – bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| – jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| – listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| – innych | 0,00 | 0,00 |
| c. ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach | 0,00 | 0,00 |
| 3. „Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu: | 1 395 880,31 | 1 514 759,79 |
| a. refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych | 736 188,09 | 818 550,44 |
| b. refinansowania opłat na rzecz subdepozytariusza | 0,00 | 0,00 |
| c. opłat za przechowywanie | 655 205,52 | 692 727,40 |
| d. opłat za rozliczanie | 2 790,00 | 1 980,00 |
| e. weryfikacji wartości jednostki | 0,00 | 0,00 |
| f. prowadzenia rachunków i przelewów | 1 696,70 | 1 501,95 |
| g. innych | 0,00 | 0,00 |
| 4. Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na: | -4 502 037,97 | -4 788 997,38 |
| a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji: | 0,00 | 0,00 |
| – akcji i praw z nimi związanych | 0,00 | 0,00 |
| – bonów | 0,00 | 0,00 |
| – obligacji | 0,00 | 0,00 |
| – certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| – bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| – jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| – listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| – innych | 0,00 | 0,00 |
| b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji: | -4 502 037,97 | -4 788 997,38 |
| – akcji i praw z nimi związanych | -4 502 037,97 | -4 788 997,38 |
| – bonów | 0,00 | 0,00 |
| – obligacji | 0,00 | 0,00 |
| – certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| – bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| – jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| – listów zastawnych | 0,00 | 0,00 |
| – innych | 0,00 | 0,00 |
| c. ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach | 0,00 | 0,00 |
| 5. Informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej: | 5 465 624,43 | 6 071 788,80 |
| – podatki i inne daniny publicznoprawne | 5 465 624,43 | 6 071 788,80 |
| 6. „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z: | 99 118 004,48 | 130 393 468,72 |
| a. akcji i praw z nimi związanych | 99 118 004,48 | 130 353 468,72 |
| b. obligacji skarbowych | 0,00 | 0,00 |
| c. bonów | 0,00 | 0,00 |
| d. pozostałych obligacji | 0,00 | 40 000,00 |
| 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 |
| 7. „Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z: | -405 742 150,41 | -1 482 764 358,09 |
| a. akcji i praw z nimi związanych | -406 807 201,91 | -1 480 471 980,59 |
| b. obligacji skarbowych | 0,00 | 0,00 |
| c. bonów | 0,00 | 0,00 |
| d. pozostałych obligacji | 1 063 651,50 | -2 291 677,50 |
| e. certyfikatów | 0,00 | 0,00 |
| f. bankowych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| g. jednostek uczestnictwa | 0,00 | 0,00 |
| h. listów zastawnych | 1 400,00 | -700,00 |
| i. praw pochodnych | 0,00 | 0,00 |
| j. innych | 0,00 | 0,00 |

| | 1.01.2019–31.12.2019 | 1.01.2018–31.12.2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| 8. „Przychody z tytułu pokrycia niedoboru”; 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 części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego | 0,00 | 0,00 |
| d. ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego | 0,00 | 0,00 |
| e. ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE | 0,00 | 0,00 |
| f. ze środków Skarbu Państwa | 0,00 | 0,00 |
| g. innych | 0,00 | 0,00 |
| III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym | | |
| | 1.01.2019–31.12.2019 | 1.01.2018–31.12.2018 |
| 1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 8 936,33 | 7 277,76 |
| 2. Koszty pożyczek i kredytów | 0,00 | 0,00 |
| 3. Koszty przechowywania | 30 654,76 | 37 917,47 |
| 4. Koszty transakcyjne | 0,00 | 0,00 |
| 5. Koszty zarządzania | 0,00 | 0,00 |
| 6. Inne | 0,00 | 0,00 |

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.:

Paweł Michalik – Prezes Zarządu

Adam Kurowski – Członek Zarządu

Konrad Maniak – Członek Zarządu

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu jednostki, której powierzono prowadzenie ksiąg rozrachunkowych – ProService Finteco Sp. z o.o.:

Paweł Sujecki – Prezes Zarządu

Emilia Guz – Wiceprezes Zarządu

Podpisy złożono kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi w dniu 25.03.2020 r.

Warszawa, dnia 25.03.2020 roku

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej AXA Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe AXA Otwarty Fundusz Emerytalny („Fundusz”), zarządzanego przez AXA Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. („Towarzystwo”):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity – Dz.U. z 2019 r. poz. 351, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz jego statutem;
- zostało sporządzone 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 z dniem niniejszego sprawozdania.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego AXA Otwarty Fundusz Emerytalny, które zawiera:

- bilans na dzień 31 grudnia 2019 r.;
 - zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2019 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.:
- rachunek zysków i strat;
 - zestawienie zmian w aktywach netto;
 - zestawienie zmian w kapitale własnym; oraz
 - informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz.U. z 2019 r. poz. 1421, z późn. zm.), a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz.U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej 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 Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania 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.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie, ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy, gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy, czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi, umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

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. 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 oraz przy formułowaniu naszej opinii. W przypadku badania sprawozdania finansowego Towarzystwa nie uznaliśmy żadnej sprawy za bardziej znaczącą od innych, ocenianych jako standardowe, w kontekście naszego badania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną, aby umożliwić 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, spraw związanych z kontynuacją działalności, oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są 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 podjęte 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 ryzyko 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 tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych 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, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, 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 biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach. Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Inne informacje

Inne informacje

Na inne informacje składa się Pisemna informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do Członków Funduszu, wymagana § 38 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz.U. 2015 poz. 1675) („Pisemna informacja Zarządu”).

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Pisemnej informacji Zarządu zgodnie z przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Pisemnej informacji Zarządu.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Pisemnej informacji Zarządu, i czyniąc to, rozważenie czy 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 Innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy nic co zaraportowania w tym względzie.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 105, z późn. zm.).

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej, i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków nieprzestrzegania przez Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

W badanym okresie nie świadczyliśmy na rzecz Towarzystwa i zarządzanego przez Towarzystwo Funduszu usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 kwietnia 2014 r. oraz ponownie uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2019 r. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie, począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 r., to jest przez 6 kolejnych lat.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Adam Celiński.

Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident

Podpis złożono kwalifikowanym podpisem elektronicznym w dniu 25.03.2020 r.

Numer w rejestrze 90033

Warszawa, 25 marca 2020 r.

Warszawa, dnia 25 marca 2020 r.

mBank S.A., ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa

Oświadczenie

mBank S.A., wypełniając obowiązki Depozytariusza na rzecz AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego, potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 r. za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. ze stanem faktycznym.

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie Funduszu, mBank S.A. prowadził rejestr aktywów Funduszu oraz nadzorował między innymi terminowe rozliczenie transakcji dotyczących aktywów Funduszu, obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

W imieniu mBanku S.A.:

koordynator
Department Usług Powierniczych
Izabela Babańczyk

Podpis złożono kwalifikowanym podpisem elektronicznym w dniu 25.03.2020 r.

Przygotowała: Gabriela Dolata



axa.pl