



PROSPEKT INFORMACYJNY

AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego

zarządzanego przez AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

z siedzibą w Warszawie (00-867) przy ul. Chłodnej 51

www.axa.pl

Prospekt został sporządzony 27 kwietnia 2017 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 („Fundusz” oraz „AXA OFE”), zarządzanego przez AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną („AXA PTE”), aby podzielić się z Państwem najważniejszymi informacjami o efektach działalności Funduszu w 2016 roku.

EFEKTY DOTYCHCZASOWEJ DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Wartość jednostki rozrachunkowej AXA OFE na ostatni dzień 2016 roku wyniosła 38,55 zł i w ciągu ostatniego roku wzrosła o ponad 9% (źródło danych: wyliczenia własne). Osiągnięta stopa zwrotu jest jedną z najwyższych w dotychczasowej, szesnastoletniej historii Funduszu. Dla porównania możemy dodać, iż według danych GUS wskaźnik inflacji na koniec grudnia 2016 roku wyniósł 0,8% (w listopadzie 2016 roku inflacja wyniosła 0%, zaś w pozostałych miesiącach 2016 roku występowała deflacja), a 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 omawianym okresie wyniósł 9,55%.

Oceniając efekty dotychczasowej działalności Funduszu, musimy mieć na uwadze, że jego celem jest zapewnienie długookresowego, realnego zwiększenia wartości środków zgromadzonych na rachunkach członków Funduszu z przeznaczeniem na ich przyszłe emerytury. Wysokość stopy zwrotu AXA OFE za okres ostatnich 10 lat wyniosła 48,27% (źródło danych: wyliczenia własne). Zachęcamy Państwa także do zapoznania się z zestawieniem wysokości stóp zwrotu Funduszu za okres ostatnich trzech i pięciu lat, które przedstawiamy w dalszej części prospektu.

Warto również wspomnieć o tym, że w okresie od kwietnia do końca lipca 2016 roku możliwe było ponowne złożenie oświadczenia o przekazywaniu składki do otwartego funduszu emerytalnego bądź zewidencjonowaniu jej na subkoncie prowadzonym przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych. W tym okresie skierowaliśmy do naszych Członków korespondencję, zawierającą najważniejsze informacje dotyczące obecnego systemu emerytalnego oraz możliwości oszczędzania w jego ramach.

Nie możemy także uciec od tematu planowanych dalszych zmian w systemie emerytalnym, dotyczących jego drugiego filaru. W minionym roku poznaliśmy zarys nowej koncepcji oszczędzania na emeryturę, uwzględniający część inwestowaną na rynku kapitałowym. Oczekując na finalne decyzje z tym związane, mamy nadzieję, że w docelowym systemie emerytalnym nadal będziemy służyć Członkom AXA OFE naszym doświadczeniem, wiedzą i umiejętnościami z zakresu zarządzania kapitałem przeznaczonym na ich przyszłe emerytury.

DZIAŁALNOŚĆ LOKACYJNA W 2016 ROKU

Od 2014 roku AXA OFE prowadzi działalność lokacyjną w oparciu o znowelizowaną ustawę o organizacji i funkcjonowaniu otwartych funduszy emerytalnych, zgodnie z którą główną kategorią lokat portfela inwestycyjnego Funduszu stały się akcje. Kolejny rok działania w ramach nowych zasad potwierdził wcześniejsze oczekiwania co do większej zmienności krótko- i średnioterminowych wyników inwestycyjnych AXA OFE, wynikającej ze zmiany profilu ryzyka inwestycyjnego Funduszu. Niemniej jednak selekcja lokat do portfela inwestycyjnego zapewniła w 2016 roku wzrost wartości jednostki rozrachunkowej przewyższający inflację.

Konstruując strategię inwestycyjną AXA OFE na 2016 rok, założyliśmy, że wzrost gospodarczy w kraju utrzyma się na poziomie zbliżonym do tego notowanego w 2015 roku i będzie napędzany popytem krajowym, znajdującym oparcie we wzroście konsumpcji indywidualnej, wspieranej mocnym rynkiem pracy i wzrostem dochodów poza-płacowych (program Rodzina 500 Plus). Ponadto oczekiwaliśmy, że po półtorarocznym okresie deflacji powróci wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych. Założyliśmy jednak, że pozostanie on umiarkowany, co pozwoliłoby Radzie Polityki Pieniężnej utrzymać stabilny poziom stóp procentowych. W takich okolicznościach spodziewaliśmy się umocnienia złotego i wzrostu cen akcji.

Rozważając potencjalne czynniki ryzyka, wzięliśmy pod uwagę zapowiadane przez rząd ustawy, między innymi tak zwaną ustawę frankową, mogącą ograniczyć dostępność kredytu, a także ustawę obniżającą wiek emerytalny, która miałaby wpływ na stan finansów publicznych i w dłuższym okresie mogłaby doprowadzić do wzrostu podatków. Uznaliśmy, że na ocenę atrakcyjności polskich aktywów wpływ będą miały również czynniki zewnętrzne, związane między innymi z podwyższonym ryzykiem geopolitycznym, napływem uchodźców oraz potencjalnym wyjściem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej.

W rzeczywistości wzrost gospodarczy wyniósł 2,8% wobec wzrostu o 3,9% w 2015 roku. Solidny wzrost konsumpcji indywidualnej nie był w stanie zniwelować spadku inwestycji. Zgodnie z oczekiwaniami ceny towarów i usług konsumpcyjnych powróciły do wzrostów, nastąpiło to jednak później niż zakładaliśmy. W warunkach utrzymującej się przez większą część roku deflacji Rada Polityki Pieniężnej zaprezentowała wyważone podejście, skutkujące utrzymaniem stabilnego poziomu stóp procentowych.

Niektóre z zakładanych przez nas rodzajów ryzyka zmaterializowały się, jednak ich wpływ na rynki finansowe był krótkotrwały, a w ostatecznym rozrachunku, ceny akcji w kraju w ubiegłym roku wzrosły. Szeroki indeks rynku giełdowego WIG zakończył rok wzrostem o ponad 11%. Wbrew oczekiwaniom złoty osłabił się, na co wpływ mógł mieć drożący dolar amerykański, wspierany zacieśnianiem polityki monetarnej przez bank centralny Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz spowalniający wzrost gospodarczy w kraju.

Oczekując wzrostu cen akcji, w ubiegłym roku mieliśmy jednak do czynienia z negatywnymi w swoim wydźwięku zdarzeniami jednorazowymi, takimi jak wynik referendum w Wielkiej Brytanii, czy słabszy od oczekiwań wzrost gospodarczy w kraju. Starając się wyważyć wpływ takich czynników na oczekiwaną stopę zwrotu z portfela inwestycyjnego, udział akcji w portfelu utrzymywany był w pobliżu założonego w polityce inwestycyjnej AXA OFE średniego udziału akcji w aktywach, w wysokości 80%, przy czym na koniec 2016 roku zaangażowanie w akcje wynosiło 80,8%. Pozostałą część stanowiły przede wszystkim depozyty bankowe, których udział wyniósł 11,1%, i obligacje, których udział wyniósł 7,3%.

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. 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 dążył 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 zgromadzo-

nych 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 rozwagę będą brane inwestycje w instrumenty finansowe notowane poza Rzeczpospolitą Polską.

PLANOWANE KIERUNKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W 2017 ROKU

Przygotowując kierunki działalności inwestycyjnej w bieżącym roku założyliśmy, że wzrost gospodarczy w kraju przyspieszy, ponieważ będzie napędzany popytem krajowym znajdującym oparcie w konsumpcji indywidualnej, wspieranej nadal mocnym rynkiem pracy oraz odbudową inwestycji. Zapoczątkowany rosnącymi cenami ropy na rynkach globalnych, wzrost cen i usług konsumpcyjnych w kraju będzie kontynuowany, nie przekraczając jednak celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego ustalonego na poziomie 2,5%, co pozwoli Radzie Polityki Pieniężnej na utrzymanie stabilnego poziomu stóp procentowych. W takich okolicznościach można oczekiwać stabilnego kursu złotego oraz dalszego wzrostu cen akcji.

Czynnikami ryzyka pozostają nadal kredyty mieszkaniowe udzielone we frankach szwajcarskich, gdyż ewentualne rozwiązania ustawowe mogą wpłynąć na stabilność systemu bankowego oraz ograniczenie dostępności kredytu. Ponadto bieżący rok przyniesie kolejne zmiany w funkcjonowaniu systemu emerytalnego w Polsce, w szczególności dotyczące formy dalszej działalności otwartych funduszy emerytalnych. Zważywszy, że obecnie portfele inwestycyjne funduszy składają się w przeważającej części z akcji, nie można wykluczyć sytuacji przymusowej sprzedaży akcji w związku z zapowiadaniem przekazaniem części środków otwartych funduszy emerytalnych do Funduszu Rezerwy Demograficznej, co może niekorzystnie odbić się na wycenie akcji notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Na ocenę atrakcyjności polskich aktywów wpływ będą miały również czynniki zewnętrzne, związane między innymi z podwyższonym ryzykiem geopolitycznym, napływem uchodźców, rozpoczęciem procedury wyjścia przez Wielką Brytanię z Unii Europejskiej oraz decyzjami nowej administracji USA.

Przyjęcie powyższych założeń wskazuje kierunek planowanej działalności inwestycyjnej w bieżącym roku, czyli między innymi utrzymanie alokacji w akcje blisko założonego w polityce inwestycyjnej AXA OFE średniego udziału akcji w aktywach w wysokości 80%. Na poziomie szczegółowym aktywność inwestycyjna AXA OFE oparta będzie na dotychczas wypracowanych zasadach. Dobór akcji do portfela inwestycyjnego będzie, tak jak do tej pory, dokonywany na bazie analiz, których przedmiotem będą sektory obejmujące spółki o dobrej kondycji finansowej, wysokim poziomie zysków oraz dobrych perspektywach wzrostu. Niewykluczone są jednak inwestycje w spółki z innych sektorów, o ile perspektywy działalności, ulokowanie w zyskownych niszach rynkowych, a także ocena osób zarządzających tymi przedsiębiorstwami dadzą pozytywne rokowania co do dalszego ich rozwoju.

W celu zmniejszenia zmienności wartości jednostki rozrachunkowej, wynikającej z przeważania akcji w portfelu inwestycyjnym Funduszu, dokonywane 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.

Z uwagi na potrzebę zróżnicowania portfela inwestycyjnego Funduszu utrzymywane będą inwestycje w zagraniczne papiery udziałowe (o których mowa w artykule 141 ustęp 1 punkty 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 zwiększenia ich udziału w portfelu inwestycyjnym Funduszu. AXA OFE nie wyklucza również innych typów inwestycji, dopuszczonych przez prawo, jeżeli oczekiwana dodatkowa stopa zwrotu będzie uzasadniała podejmowane ryzyko inwestycyjne.

Długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej Funduszu będą uwzględniały ograniczenia prawne oraz przeznaczenie środków zgromadzonych w Funduszu. Aktualnie, 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.

Szanowni Państwo, przedstawiając efekty działania naszego Funduszu i nasze plany na najbliższy rok, jak zawsze chcemy także skorzystać z okazji, by podziękować Państwu za okazane nam dotychczas zaufanie i kolejny rok członkostwa w AXA OFE.

Satysfakcja klientów z właściwego poziomu usług zaoferowanych przez AXA jest jednym z naszych priorytetów, dlatego gorąco zachęcamy Państwa do kontaktu z nami w celu zaspokojenia bieżących potrzeb związanych z działalnością naszego Funduszu bądź wyjaśnienia wszelkich wątpliwości. Jesteśmy do dyspozycji Członków Funduszu i wszystkich zainteresowanych AXA OFE pod numerami telefonu +48 22 555 00 00 lub 801 200 200 (infolinia dostępna w dni robocze w godzinach 8.00–19.00; 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 Michałik
Prezes Zarządu

Adam Kurowski
Członek Zarządu

nych 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 rozwagę będą brane inwestycje w instrumenty finansowe notowane poza Rzeczpospolitą Polską.

Wskaźniki, do których porównywane będą osiągnane przez Fundusz stopy zwrotu

Za wskaźniki, do których porównywane będą osiągnane przez AXA OFE stopy zwrotu, 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%.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe, w szczególności 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 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 płynności

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.

Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego 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 zniwelowania 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 wymieniałości waluty inwestycji, co może skutkować brakiem możliwości wyceny aktywów Funduszu lub poniesieniem straty przez Fundusz.

Ryzyko 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, realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

Ryzyko 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.

Ryzyko 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.

Ryzyko 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.

Ryzyko 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, błędu ludzkiego lub z przyczyn niezależnych od Towarzystwa.

Ryzyko 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 ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- 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 dostępna jest 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.

Ryzyko 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:

Ryzyko 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.

Ryzyko 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 dolożył należytej staranności; błędną oceną inwestycji pod kątem jej oczekiwanej zyskowności i poziomu ryzyka. Dodatkowo w przypadku inwestycji w instrumenty finansowe istnieje ryzyko niewywiązania się przez emitenta ze 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.

Ryzyko 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:

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub przejęcia zarządzania Funduszem

AXA OFE został utworzony przez AXA PTE S.A. przy założeniu kontynuacji działania w przyszłości. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której organ nadzoru w określonych prawem przypadkach wyda decyzję o cofnięciu 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 skutkować likwidacją Funduszu.

Ryzyko 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 Funduszwowi jego zmianę. Zmiana depozytariusza nie wymaga zgody członka Funduszu.

Ryzyko 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 skutkować przeglądem i ewentualną zmianą polityki inwestycyjnej Funduszu, na którą to zmianę członek Funduszu nie ma wpływu.

Ryzyko niewypłacalności 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 ze zobowiązań przejmie jego zobowiązania. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której nastąpi niewypłacalność gwaranta i AXA OFE nie odzyska zainwestowanych środków.

Ryzyko 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.

Ryzyko 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 zrealizowaną 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.

Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu

Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 30 grudnia 2016 roku	38,55 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2013 roku	35,81 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 30 grudnia 2011 roku	29,33 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 29 grudnia 2006 roku	26,00 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 2013 roku do 30 grudnia 2016 roku)	7,651%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (za okres od 30 grudnia 2011 roku do 30 grudnia 2016 roku)	31,435%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich dziesięciu lat kalendarzowych (za okres od 29 grudnia 2006 roku do 30 grudnia 2016 roku)	48,269%
Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2013 roku do 30 września 2016 roku)	1,416%
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 2013 roku do 30 września 2016 roku)	0,133%

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 116.612.000,00 zł (sto szesnaście milionów sześćset dwanaście tysięcy złotych) i dzieli się na:

- 1) 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda,

2) 5.000 (pięć tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda,

3) 11.612 (jedenaście tysięcy sześćset dwanaście) akcji imiennych zwykłych serii C o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda.
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 publicznoprawnych, 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 w transakcjach pakietowych

0,2% wartości transakcji
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 1,50zł (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

Wpłaty 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 półrocza – 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 przysyła 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 osiągnane przez Fundusz stopy zwrotu, stopach zwrotu osiągnianych 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 przysyłania informacji, informacja będzie przesyłana członkowi Funduszu w trybie i formie wskazanych w ust. 1 pkt 1) niniejszego paragrafu.
4. Fundusz przysyła 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.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2016

- I. Organem AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz”, „AXA OFE”) jest AXA Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna („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 2016 roku.
- III. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.
- 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 2010 roku nr 34, poz. 189 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 RF 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 Polska S.A. na podstawie umowy zlecenia z dnia 20 września 2007 roku. 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 dążył 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 rozwagę będą brane inwestycje w instrumenty finansowe notowane poza Rzeczpospolitą Polską.

VIII. Przyjęte zasady rachunkowości:

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest w oparciu o:

- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 lutego 2013 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 876);
- ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), 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:

- 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 2013 r. poz. 989 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Wyliczenie zysku/straty ze zbytych składników majątkowych odbywa się z zastosowaniem metody FIFO (składnik portfela nabyty po najwyższej cenie sprzedawany jako pierwszy).
- Przychody i koszty naliczone za dni niebędące dniami wyceny ujmowane są w księgach w pierwszym dniu wyceny następującym po tych dniach.
- 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 – 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 premiiowy 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 premiiowym,
- towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, przekazuje niezwłocznie wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiiowym do otwartego funduszu,
- towarzystwa zarządzające pozostałymi funduszami uzyskują uprawnienie do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiiowym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiiowym i procentowego wskaźnika premiiowego (art. 182a ust. 4 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych), a pozostałą kwotę przekazują niezwłocznie do otwartego funduszu.

4) W przypadku gdy następuje zamknięcie roku bilansowego, w celu preliminarnej wyceny na dzień bilansowy, stosuje się WAN na ostatni dzień wyceny poprzedzający dzień bilansowy.

5) A zaokrąglane jest do dwóch miejsc po przecinku na zasadach ogólnych.

B_i – preliminarzowa opłata dzienna na podstawie preliminarnej opłaty miesięcznej za dany miesiąc posiadający n dni kalendarzowych

$B_i = A_i/n$

dla $i = 2, ..., n$

$B_i = [A_i - \text{Suma}(B_1, ..., B_{i-1})] / [n - (i-1)]$

Uwagi dodatkowe:

- Preliminarzowa opłata dzienna za dni wolne od wyceny jest ujmowana w najbliższym dniu wyceny następującym po dniach wolnych od wyceny.
- Do celów rozliczeniowych preliminarzowa opłata dzienna za dni wolne od wyceny występujące na przełomie miesiąca jest przypisywana w ciężar odpowiedniego miesiąca.
- 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 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami).

- 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.

- 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.

- Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej indywidualnie dla każdego papieru szczegółowej metodologii wyceny.
- 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 różnice między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej papier wartościowy został wyceniony w ostatnim dniu jego notowania.
- Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.
- Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.
- Dywidendy z akcji nabytych na rynku regulowanym ujmuje 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 ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie należnej na dzień następny 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 2007–2012 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 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 prawno-technicznego 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 2016 roku sprawa o zniesienie współwłasności Gazociągu z Wniosku AXA znajdowała się w rozpoznaniu przez Sąd Rejonowy w Elblągu.

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 Gazociągami 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 pozewem. Postanowieniem z dnia 27 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy zawiesił postępowanie w tej sprawie. Na koniec 2016 roku postępowanie w tej sprawie nie zostało podjęte.

XIV. Informacje dodatkowe

W dniu 6 grudnia 2013 roku Sejm uchwalił zmiany do Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz przyjął Ustawę o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych, zmieniając tym samym funkcjonujący dotychczas w Polsce system emerytalny II-filarowy. Zmiany te przełożyły się bezpośrednio na aktywa funduszu AXA OFE.

Nowe przepisy dotyczące OFE obowiązują (z kilkoma wyjątkami) od 1 lutego 2014 roku. Ustawa wprowadziła możliwość wyboru jednej z dwóch opcji gromadzenia środków na emeryturę – w ZUS lub w ZUS i w OFE – wyborem domyślnym jest ZUS. Możliwość wyboru wszyscy ubezpieczeni zyskali od kwietnia 2014 roku i ostatecznie podjęli decyzję do końca lipca 2014 roku. Oznacza to, że jeśli Członek funduszu nie podjął decyzji lub nie poinformował o niej zgodnie z przepisami, całość składek emerytalnej, w tym także część, która mogłaby być przekazywana do OFE (2,92% płacy), trafia obecnie do ZUS. Kolejna okazja do zmiany decyzji pojawiła się w okresie od kwietnia do lipca 2016 roku. Następna możliwość zmiany pojawiać się będzie co cztery lata.

Przez dziesięć lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego środki z OFE będą stopniowo przenoszone na fundusz emerytalny FUS i ewidencjonowane na prowadzonym przez ZUS subkoncie (tzw. suwak bezpieczeństwa). Wypłatą emerytur będzie zajmował się ZUS.

Po osiągnięciu wieku emerytalnego środki stanowiące podstawę wyliczenia emerytury będą przez trzy lata podle-gać dziedziczeniu.

Zgodnie z nową Ustawą 51,5% jednostek rozrachunkowych zgromadzonych w OFE (zapisanych na rachunku każ-dego członka otwartego funduszu emerytalnego) wg stanu na dzień 31 stycznia 2014 roku, w dniu 3 lutego została przekazana do ZUS. Tego dnia OFE przekazały do ZUS aktywa o wartości odpowiadającej sumie umorzonych 51,5% jednostek rozrachunkowych, w tym obligacje i bony emitowane przez Skarb Państwa, obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego oraz inne papiery wartościowe opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowa-ne lub poręczane przez Skarb Państwa. W wyniku przekazania aktywów AXA OFE do ZUS w dniu 3 lutego 2014 roku wartość aktywów Funduszu spadła o 9 544 209 120,45 PLN.

Regulacja wprowadza też zakaz inwestowania OFE w obligacje i inne instrumenty dłużne, gwarantowane przez Skarb Państwa oraz wprowadza limit obowiązkowych inwestycji w akcje. W roku 2014 wyniósł on 75%. Każdego roku będzie malał o 20 punktów procentowych aż do 2018 roku.

Ustawa przewiduje też, że pobierana przez fundusze emerytalne maksymalna opłata od składki spada z 3,5% do 1,75%. Obniżona zostaje także opłata pobierana przez ZUS za przekazywanie składek do OFE - z 0,8% do 0,4%.

Zgodnie z przepisem art. 27 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytury ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. z 2013 roku poz. 1717) z dniem 1 lipca 2014 roku powszechne towarzystwo emerytalne wycofało środki przechowywane na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego, oraz zamknęło rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego. Środki wycofane z Funduszu Gwarancyjnego, stanowiły przychód powszechnego towarzystwa emerytalnego.

Wszystkie powyższe zmiany nie mają wpływu na kontynuowanie działalności gospodarczej przez Fundusz z dają-cej się przewidzieć przyszłości.

Warszawa, dnia 24 marca 2017 roku


Paweł Michalik
Prezes Zarządu


Adam Kurowski
Członek Zarządu

BILANS FUNDUSZU			
dane w PLN			
	31.12.2016	31.12.2015	
I. Aktywa	9 900 012 802,68	9 100 723 333,82	
1. Portfel inwestycyjny	9 873 550 726,55	9 058 069 653,56	
2. Środki pieniężne	19 025 853,26	36 304 647,34	
a. na rachunku bieżącym	0,00	0,00	
b. na rachunku przeliczeniowym	19 007 853,50	24 080 727,58	
– na rachunku wpłat	5 927 058,57	1 619 681,22	
– na rachunku wypłat	13 080 794,93	22 461 046,36	
– do wyjaśnienia	0,00	0,00	
c. na pozostałych rachunkach	17 999,76	12 223 919,76	
3. Należności	7 436 222,87	6 349 032,92	
a. z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00	
b. z tytułu dywidend	3 841 868,58	1 612 021,34	
c. z tytułu pożyczek	0,00	0,00	
d. z tytułu odsetek	2 122 619,19	3 265 090,42	
e. od towarzystwa	0,00	6 019,94	
f. z tytułu wpłat na rachunek premiowy	467 580,61	479 904,10	
g. pozostałe należności	1 004 154,49	985 997,12	
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	
II. Zobowiązania	32 994 345,41	28 687 371,24	
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	13 927 592,95	0,00	
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	
3. Wobec członków	13 817 293,55	23 916 820,17	
4. Wobec towarzystwa	4 361 118,08	3 981 848,56	
5. Wobec depozytariusza	184 168,09	177 279,26	
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00	
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	0,00	0,00	
8. Pozostałe zobowiązania	184 511,13	97 145,81	
9. Rozliczenia międzyokresowe	519 661,61	514 277,44	
III. Aktywa netto (I-II)	9 867 018 457,27	9 072 035 962,58	
IV. Kapitał funduszu	3 576 326 826,45	3 603 461 708,25	
V. Kapitał rezerwowy	-2 899 994,53	-2 899 994,53	
VI. Kapitał premiowy	927 068,64	913 257,46	
VII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	6 292 664 556,71	5 470 560 991,40	
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	3 908 428 931,83	3 684 152 427,74	
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	853 849 037,67	803 281 551,83	
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 530 386 587,21	983 127 011,83	
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00	
VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)	9 867 018 457,27	9 072 035 962,58	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
dane w PLN			
	1.01.2016 – 31.12.2016	1.01.2015 – 31.12.2015	
I. Przychody operacyjne	285 565 989,76	266 293 271,79	
1. Przychody portfela inwestycyjnego	269 104 092,91	258 291 676,19	
a. dywidendy i udziały w zyskach	232 001 222,53	209 520 104,30	
b. odsetki w tym:	37 081 719,91	48 771 571,89	
– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	27 090 877,18	30 654 208,41	
– odsetki od depozytów i bankowych papierów wartościowych	9 990 842,73	18 117 363,48	
– pozostałe	0,00	0,00	
c. odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	21 150,47	0,00	
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	5 231 612,23	2 263 456,29	
3. Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	2 484 707,84	3 007 179,87	
4. Pozostałe przychody	8 745 576,78	2 730 959,44	
II. Koszty operacyjne	61 289 485,67	63 409 729,28	
1. Koszty zarządzania funduszem	48 323 737,37	51 157 418,34	
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	5 442 563,30	5 802 574,74	
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 265 168,70	1 351 011,44	
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00	
a. amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
dane w PLN			
	1.01.2016 – 31.12.2016	1.01.2015 – 31.12.2015	
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	-851 186,37	-1 935 501,71	
7. Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	3 848 400,99	3 975 547,34	
8. Koszty danin publicznoprawnych	3 116 487,46	2 906 562,56	
9. Pozostałe koszty	144 314,22	152 116,57	
III. Wynik z inwestycji (I-II)	224 276 504,09	202 883 542,51	
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	597 827 061,22	-530 815 410,37	
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	50 567 485,84	48 794 580,03	
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	547 259 575,38	-579 609 990,40	
V. Wynik z operacji (III+IV)	822 103 565,31	-327 931 867,86	
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00	
VII. Wynik finansowy (V+VI)	822 103 565,31	-327 931 867,86	

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU			
dane w PLN			
	1.01.2016 – 31.12.2016	1.01.2015 – 31.12.2015	
A. Zmiana wartości aktywów netto			
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	9 072 035 962,58	9 490 257 751,45	
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	822 103 565,31	-327 931 867,86	
1. Wynik z inwestycji	224 276 504,09	202 883 542,51	
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	50 567 485,84	48 794 580,03	
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	547 259 575,38	-579 609 990,40	
4. Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00	
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	-27 121 070,62	-90 289 921,01	
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	197 412 975,60	196 241 511,49	
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	224 534 046,22	286 531 432,50	
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	794 982 494,69	-418 221 788,87	
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I + IV)	9 867 018 457,27	9 072 035 962,58	
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych			
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:			
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	256 762 847,3647	259 143 759,1526	
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	255 946 874,5355	256 762 847,3647	
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000	
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000	
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	25 049,7228	25 222,0209	
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	25 440,3084	25 049,7228	
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	35,33	36,62	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	38,55	35,33	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	9,11	-3,52	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	32,82	33,79	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	40,58	40,31	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	38,55	35,33	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
dane w PLN			
	1.01.2016 – 31.12.2016	1.01.2015 – 31.12.2015	
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	9 072 035 962,58	9 490 257 751,45	
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	3 603 461 708,25	3 693 716 921,56	
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	-27 134 881,80	-90 255 213,31	
a) zwiększenia z tytułu	187 170 873,77	186 293 493,26	
– wpłat członków	184 313 635,15	181 204 865,63	
– otrzymanych wpłat transferowych	2 857 238,62	5 088 627,63	
– pokrycia szkody	0,00	0,00	
– pozostałe	0,00	0,00	
b) zmniejszenia z tytułu	-214 305 755,57	-276 548 706,57	
– wypłat transferowych	-2 164 488,46	-23 270 114,23	
– wypłat osobom uprawnionym	-7 647 686,46	-6 045 975,85	
– wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	-183 848 692,78	-206 722 974,24	
– zwrotu błędnie wpłaconych składek	-20 644 887,87	-40 509 642,25	
– pozostałe	0,00	0,00	
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	3 576 326 826,45	3 603 461 708,25	
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	4 716 097,18	4 008 156,37	
– wpłat towarzystwa	0,00	0,00	
– przeniesienie środków z rachunku premiowego	4 661 007,10	3 959 552,71	
– pozostałe	55 090,08	48 603,66	
b) zmniejszenia z tytułu	-4 716 097,18	-4 008 156,37	
– wypłat na rzecz towarzystwa	-4 716 097,18	-3 996 150,03	
– pozostałe	0,00	-12 006,34	
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	913 257,46	947 965,16	
3.1. Zmiany w kapitale premiowym	13 811,18	-34 707,70	
a) zwiększenia z tytułu	5 526 004,65	5 939 861,86	
– wpłat towarzystwa	5 437 763,16	5 836 346,54	
– pozostałe	88 241,49	103 515,32	
b) zmniejszenia z tytułu	-5 512 193,47	-5 974 569,56	
– zasilenia rachunku rezerwowego	-4 661 007,10	-3 959 552,71	
– zasilenia funduszu	-851 186,37	-1 935 501,71	
– pozostałe	0,00	-79 515,14	
3.2. Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	927 068,64	913 257,46	
4. Wynik finansowy	6 292 664 556,71	5 470 560 991,40	
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	9 867 018 457,27	9 072 035 962,58	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

dane w tys. PLN

31.12.2016					31.12.2015				
Instrument finansowy		Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
1	Depozyty w bankach krajowych		1 102 545	1 102 545	11,14		1 153 581	1 153 581	12,68
	Depozyt: P000183948 - MBANK - 2017-01-02		3 545	3 545	0,04		0	0	0,00
	Depozyt: P000183704 - MBANK - 2017-03-23		99 000	99 000	1,00		0	0	0,00
	Depozyt: P000160565 - PEKAOBANK - 2017-02-23		100 000	100 000	1,01		0	0	0,00
	Depozyt: P000164512 - PEKAOBANK - 2017-03-15		100 000	100 000	1,01		0	0	0,00
	Depozyt: P000168752 - PEKAOBANK - 2017-04-06		100 000	100 000	1,01		0	0	0,00
	Depozyt: P000177067 - PEKAOBANK - 2017-05-19		100 000	100 000	1,01		0	0	0,00
	Depozyt: P000177716 - MBANK - 2017-01-23		100 000	100 000	1,01		0	0	0,00
	Depozyt: P000178395 - PKOBPBANK - 2017-01-05		100 000	100 000	1,01		0	0	0,00
	Depozyt: P000179431 - MBANK - 2017-01-16		100 000	100 000	1,01		0	0	0,00
	Depozyt: P000180129 - MBANK - 2017-01-18		100 000	100 000	1,01		0	0	0,00
	Depozyt: P000180130 - MBANK - 2017-01-10		100 000	100 000	1,01		0	0	0,00
	Depozyt: P000181462 - MBANK - 2017-02-01		100 000	100 000	1,01		0	0	0,00
	Depozyt: P000093657 PKOBPBANK 2016-03-07		0	0	0,00		100 000	100 000	1,10
	Depozyt: P000097730 MBANK 2016-03-29		0	0	0,00		100 000	100 000	1,10
	Depozyt: P000098923 PKOBPBANK 2016-02-15		0	0	0,00		100 000	100 000	1,10
	Depozyt: P000099657 PKOBPBANK 2016-01-08		0	0	0,00		100 000	100 000	1,10
	Depozyt: P000102705 PEKAOBANK 2016-04-25		0	0	0,00		100 000	100 000	1,10
	Depozyt: P000104704 PKOBPBANK 2016-05-09		0	0	0,00		100 000	100 000	1,10
	Depozyt: P000106171 PEKAOBANK 2016-01-13		0	0	0,00		100 000	100 000	1,10
	Depozyt: P000108114 PEKAOBANK 2016-02-23		0	0	0,00		100 000	100 000	1,10
	Depozyt: P000111715 PEKAOBANK 2016-01-20		0	0	0,00		100 000	100 000	1,10
	Depozyt: P000114054 MBANK 2016-01-11		0	0	0,00		100 000	100 000	1,10
	Depozyt: P000115376 MBANK 2016-01-07		0	0	0,00		130 000	130 000	1,43
	Depozyt: P000116071 MBANK 2016-01-04		0	0	0,00		23 581	23 581	0,26
2	Obligacje inne niż wymienione w pkt 2, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		50 000	50 486	0,51		63 000	63 625	0,70
	Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK05102016 - 2016-10-05	0	0	0	0,00	13 000	13 000	13 144	0,14
	Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK25012018 -2018-01-25	50 000	50 000	50 486	0,51	50 000	50 000	50 481	0,55
3	Listy zastawne		49 000	49 297	0,50		27 000	27 254	0,30
	BRE Bank Hipoteczny SA - BREHPA13, 2016-04-20	0	0	0	0,00	13 000	13 000	13 087	0,14
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEOH0222, 2022-02-22	6 000	6 000	6 071	0,06	6 000	6 000	6 091	0,07
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEK0321, 2021-03-14	8 000	8 000	8 075	0,08	8 000	8 000	8 075	0,09
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0421, 2021-04-28	70	35 000	35 151	0,36	0	0	0	0,00
4	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		32 340	38 985	0,39		32 340	40 537	0,45
	WAW0922, 2022-09-23	18 000	17 100	21 076	0,21	18 000	17 100	21 900	0,24
	WAW1019, 2019-10-25	16 000	15 240	17 909	0,18	16 000	15 240	18 637	0,20
5	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej		20 036	24 019	0,24		20 036	25 151	0,28
	WAA1025, 2025-10-12	20 000	20 036	24 019	0,24	20 000	20 036	25 151	0,28
6	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		29 000	29 186	0,29		29 000	29 199	0,32
	Multimedia Polska S.A. - 2020-05-10	240	24 000	24 181	0,24	240	24 000	24 193	0,27
	ORBIS S.A. - 2020-06-26	5 000	5 000	5 004	0,05	5 000	5 000	5 005	0,06
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		10 535	0	0,00
	Ekoenergiz S.A./Ekoenergiz 10/10/2007	105 347	10 535	0	0,00	105 347	10 535	0	0,00
8	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		579 898	582 817	5,89		640 398	641 676	7,05
	Echo Investment S.A., 2016-02-11	0	0	0	0,00	150	15 000	15 309	0,17
	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 2017-01-02	416 600	41 660	42 277	0,43	416 600	41 660	41 952	0,46
	Dom Development S.A., 2017-02-02	1 400	14 000	14 308	0,14	1 400	14 000	14 306	0,16
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A., 2019-02-27	1 400	140 000	141 610	1,43	1 400	140 000	141 601	1,56
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., 2017-06-19	10 000	100 000	100 141	1,01	10 000	100 000	100 169	1,10
	Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A., 2022-09-14	500	50 000	50 537	0,51	500	50 000	50 549	0,56
	Energa S.A., 2019-10-18	0	0	0	0,00	3 800	38 000	38 261	0,42
	Ciech S.A., 2017-12-05	450	4 500	4 524	0,05	450	4 500	4 525	0,05
	ING Bank Śląski S.A., 2017-12-06	1 200	120 000	120 271	1,21	1 200	120 000	120 317	1,32
	Echo Investment S.A., 2017-04-28	1 500	15 000	15 158	0,15	1 500	15 000	15 210	0,17
	Eurocash S.A., 2018-06-20	350	34 738	34 961	0,35	350	34 738	34 911	0,38
	Polska Grupa Energetyczna S.A., 2018-06-27	109	10 900	10 907	0,11	109	10 900	10 911	0,12
	AB S.A., 2019-08-12	450	4 500	4 562	0,05	450	4 500	4 562	0,05
	Action S.A., 2017-07-04	900	9 000	7 088	0,07	900	9 000	9 149	0,10
	CCC S.A., 2019-06-10	8 000	8 000	8 021	0,08	8 000	8 000	8 022	0,09
	Inter Cars S.A., 2019-10-24	9 600	9 600	9 652	0,10	9 600	9 600	9 652	0,11
	Cyfrowy Polsat S.A., 2021-07-21	18 000	18 000	18 800	0,19	18 000	18 000	18 489	0,20
	NFI Empik Media Fashion S.A., 2017-11-17	0	0	0	0,00	75	7 500	3 781	0,04
9	Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych		5 777 215	7 234 701	73,08		5 569 382	6 529 354	71,75
	AB S.A.	814 760	14 070	27 441	0,28	814 760	14 070	27 449	0,30
	Agora S.A.	1 929 979	54 121	24 183	0,24	1 613 503	50 742	19 394	0,21
	Alior Bank S.A.	2 424 982	125 720	132 889	1,34	753 184	46 368	50 207	0,55
	Alma Market S.A.	80 500	2 496	164	0,00	80 500	2 496	589	0,01
	AmRest Holdings N.V.	103 849	3 593	30 758	0,31	203 849	10 835	38 401</	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
dane w tys. PLN									
					31.12.2016		31.12.2015		
Instrument finansowy		Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)	Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
	Introl S.A.	403 696	2 110	3 662	0,04	403 696	2 110	3 419	0,04
	Ipopema Securities S.A.	490 000	3 591	936	0,01	490 000	3 591	1 063	0,01
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	1 144 106	121 124	76 918	0,78	1 144 106	121 124	12 150	0,13
	K2 Internet S.A.	121 288	2 704	1 552	0,02	121 288	2 704	1 806	0,02
	Kernel Holding S.A.	1 638 274	53 858	103 195	1,04	1 610 768	52 142	77 687	0,85
	KGHM Polska Miedź S.A.	2 566 621	142 103	237 284	2,40	2 566 621	142 103	164 443	1,81
	Kopex S.A.	695 883	19 612	2 603	0,03	695 883	19 612	2 630	0,03
	LC Corp S.A.	729 300	3 633	1 429	0,01	729 300	3 633	1 291	0,01
	LPP S.A.	43 705	29 390	249 755	2,52	43 705	29 390	246 645	2,71
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	368 289	24 117	25 703	0,26	368 289	24 117	12 334	0,14
	Magellan S.A.	0	0	0	0,00	264 734	12 948	14 394	0,16
	mBank S.A.	462 964	124 157	154 959	1,57	462 964	124 157	146 264	1,61
	Mol Magyar Olaj - Es Gazipari Nyilvanosan Mukodo Reszvenytarsasag	217 857	54 273	63 941	0,65	217 857	54 273	41 720	0,46
	NEWAG S.A.	513 140	9 425	8 108	0,08	350 000	7 175	6 216	0,07
	Neuca S.A.	15 237	4 673	5 816	0,06	0	0	0	0,00
	NFI Midas S.A.	0	0	0	0,00	20 000 000	16 468	12 800	0,14
	Orange Polska S.A.	14 817 978	224 765	81 054	0,82	14 817 978	224 765	97 799	1,07
	Orbis S.A.	1 399 420	50 443	102 200	1,03	1 399 420	50 443	85 435	0,94
	P.A. Nova S.A.	208 900	6 138	5 181	0,05	208 900	6 138	4 765	0,05
	Pegas Nonwovens S.A.	363 504	26 171	44 656	0,45	363 504	26 171	40 567	0,45
	Pelion S.A.	166 976	9 414	7 731	0,08	166 976	9 414	8 896	0,10
	Pfleiderer Group S.A.	1 802 084	40 517	66 118	0,67	992 084	21 077	25 933	0,28
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	19 383 303	397 355	203 525	2,06	19 383 303	397 355	251 789	2,77
	PKP Cargo S.A.	592 864	45 116	27 420	0,28	592 864	45 116	39 941	0,44
	Polenergia S.A.	278 267	3 344	2 766	0,03	278 267	3 344	7 755	0,09
	Polimex-Mostostal Siedlce S.A.	247 242	40 227	942	0,01	247 242	40 227	1 427	0,02
	Polski Holding Nieruchomości S.A.	400 000	8 800	6 724	0,07	400 000	8 800	7 688	0,08
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	10 079 951	369 066	858 308	8,67	10 079 951	369 066	688 965	7,57
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	38 439 667	142 974	216 031	2,18	38 164 687	141 541	199 220	2,19
	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	25 515 930	789 478	718 273	7,26	24 115 930	754 948	661 741	7,27
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	12 146 019	425 865	406 284	4,10	11 265 470	398 999	384 716	4,23
	Solar Company S.A.	1 473 132	16 493	1 841	0,02	1 473 132	16 493	1 473	0,02
	Sonel S.A.	662 828	4 778	7 212	0,07	662 828	4 778	8 352	0,09
	Stalprodukt S.A.	54 263	12 344	28 624	0,29	52 941	11 666	15 375	0,17
	Sygnity S.A.	187 994	3 410	923	0,01	187 994	3 410	1 275	0,01
	Synthos S.A.	19 298 146	54 038	88 578	0,89	15 555 345	38 561	61 288	0,67
	Sanok Rubber Company S.A.	1 224 593	14 402	77 553	0,78	1 224 593	14 402	67 953	0,75
	Tauron Polska Energia S.A.	12 218 412	73 026	34 945	0,35	12 218 412	73 026	35 189	0,39
	TIM S.A.	449 627	2 595	6 191	0,06	449 627	2 595	4 047	0,04
	Trakcja Polska S.A.	521 131	18 051	7 348	0,07	521 131	18 051	6 582	0,07
	Unicredit S.P.A	2 359 452	55 354	28 833	0,29	2 261 142	55 354	50 695	0,56
	Uniwheels AG	130 000	13 650	28 461	0,29	130 000	13 650	16 225	0,18
	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	691 019	4 449	15 569	0,16	691 019	4 449	18 388	0,20
	X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.	575 000	6 613	3 950	0,04	0	0	0	0,00
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Wawel S.A.	17 439	16 825	19 096	0,19	7 700	7 629	8 985	0,10
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	147 763	4 084	13 746	0,14	147 763	4 084	9 752	0,11
	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	1 913 844	50 064	24 516	0,25	1 913 844	50 064	17 148	0,19
	MANGATA HOLDING S.A	160 000	5 449	16 595	0,17	160 000	5 449	14 890	0,16
10	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		0	0	0,00		7 234	8 138	0,09
	Pfleiderer Grajewo S.A.	0	0	0	0,00	301 420	7 234	8 138	0,09
11	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte		0	0	0,00		24 443	10 858	0,12
	BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	0	0	0	0,00	56 115	5 443	3 128	0,03
	BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	0	0	0	0,00	195 877	19 000	7 729	0,08
12	Razem lokaty krajowe		7 650 569	9 112 035	92,04		7 576 949	8 529 373	93,72
13	Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych		686 742	761 516	7,69		491 980	528 697	5,81
	AKBANK T.A.S.	750 000	8 360	6 947	0,07	750 000	8 360	6 801	0,07
	Atlas Copco Worldwide	113 298	10 495	14 522	0,15	113 298	10 495	10 970	0,12
	Atos	147 526	41 229	65 429	0,66	124 936	33 951	41 236	0,45
	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC	300 000	9 830	6 716	0,07	300 000	9 830	9 000	0,10
	Daimler AG	217 000	66 097	67 892	0,69	105 000	36 086	34 714	0,38
	DEUTSCHE POST AG-REG	390 000	42 300	53 892	0,54	160 000	17 965	17 697	0,19
	E.ON SE	400 000	17 181	11 856	0,12	0	0	0	0,00
	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	365 832	53 802	45 033	0,45	285 832	44 516	35 214	0,39
	Faurecia S.A.	326 651	48 923	53 230	0,54	65 000	9 773	10 252	0,11
	Hexagon AB	316 512	32 533	47 587	0,48	316 512	32 533	46 292	0,51
	INTESA SANPAOLO SPA	8 508 697	99 909	91 321	0,92	3 900 000	51 640	51 322	0,56
	JC Decaux S.A.	410 294	57 097	50 697	0,51	235 639	31 784	35 447	0,39
	Komerční Banka A.S.	322 214	42 215	46 681	0,47	91 100	62 372	71 114	0,78
	Nestle S.A.	0	0	0	0,00	85 000	18 563	24 963	0,27
	Prysmian SPA	711 697	56 159	76 825	0,78	711 697	56 159	61 446	0,68
	Siemens AG-REG	131 540	52 506	67 970	0,69	50 000	19 847	19 151	0,21
	Syngenta AG	29 802	36 375	49 388	0,50	29 802	36 375	46 057	0,51
	Türkiye Halk Bankası AS	500 000	11 730	5 532	0,06	500 000	11 730	7 020	0,08
14	Razem lokaty zagraniczne		686 742	761 516	7,69		491 980	528 697	5,81
15	Razem lokaty		8 337 310	9 873 551	99,73		8 068 929	9 058 070	99,53

Dodatkowe informacje i objaśnienia			
dane w PLN			
I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:			
	31.12.2016	31.12.2015	
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:	5 927 058,57	1 619 681,22	
a. środków wpłaconych za członków	5 927 058,57	1 619 681,22	
b. środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00	
c. środków wpłaconych na rachunek premiiowy	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:	13 080 794,93	22 461 046,36	
a. przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00	
b. przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	1 425 033,37	1 212 658,41	
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 premiiowego	0,00	0,00	
e. na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00	
f. nienależnych	11 487 929,27	21 248 387,95	
g. wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00	
h.innych	167 832,29	0,00	
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:	7 924 448,78	9 247 547,60	
a. rachunków bankowych	0,00	0,00	
b. składników portfela inwestycyjnego, w tym	7 924 448,78	9 247 547,60	
– obligacji*	5 517 653,89	5 769 457,18	
– depozytów bankowych	2 122 619,19	3 265 090,42	
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00	

dane w PLN			
	31.12.2016	31.12.2015	
– listów zastawnych ***	284 175,70	213 000,00	
– 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	
* należności z tytułu odsetek od obligacji 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			
*** należności z tytułu odsetek od listów zastawnych zostały zaprezentowane w bilansie funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny			
6. „Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	467 580,61	485 924,04	
a. rachunku rezerwowego	0,00	0,00	
b. rachunku premiiowego	467 580,61	479 904,10	
c. pokrycia szkody	0,00	0,00	
d. innych	0,00	6 019,94	
7. „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	13 927 592,95	0,00	
a. akcji i praw z nimi związanych	13 927 592,95	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:	13 817 293,55	23 916 820,17	
a. wpłat	13 817 293,55	2 031 235,94	
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	21 885 584,23	
10. „Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	4 361 118,08	3 981 848,56	
a. wycofania nadpłaty	0,00	0,00	
b. opłaty od składki	90 331,46	369,44	
c. opłat transferowych	0,00	0,00	
d. opłat za zarządzanie	4 270 786,62	3 981 479,12	
e. opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00	
f. innych	0,00	0,00	

Dodatkowe informacje i objaśnienia			
dane w PLN		31.12.2016	31.12.2015
11. „Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:		184 511,13	97 145,81
a. wypłat bezpośrednich		0,00	0,00
b. wypłat bezpośrednich ratalnych		0,00	0,00
c. innych		184 511,13	97 145,81
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:			
		1.01.2016	1.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015
1. Informacje o wielkości przychodów z:		283 081 281,92	263 286 091,92
a. rachunków środków pieniężnych		5 231 612,23	2 263 456,29
b. depozytów bankowych		9 990 842,73	18 117 363,48
c. obligacji		25 996 532,58	29 831 968,41
d. bankowych papierów wartościowych		0,00	0,00
e. listów zastawnych		1 094 344,60	822 240,00
f. kredytów		0,00	0,00
g. innych, w tym:		240 767 949,78	212 251 063,74
– dywidend i udziałów w zyskach		232 001 222,53	209 520 104,30
– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej		21 150,47	0,00
– pozostałe		8 745 576,78	2 730 959,44
2. Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:		2 484 707,84	3 007 179,87
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:		2 484 707,84	3 007 179,87
– akcji i praw z nimi związanych		2 484 707,84	3 007 179,87
– 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:		1 265 168,70	1 351 011,44
a. refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych		672 059,86	718 208,30
b. refinansowania opłat na rzecz subdepozytariusza		0,00	0,00
c. opłat za przechowywanie		589 558,99	628 394,09
d. opłat za rozliczanie		1 970,00	3 327,00
e. weryfikacji wartości jednostki		0,00	0,00
f. prowadzenia rachunków i przelewów		1 579,85	1 082,05
g. innych		0,00	0,00
4. Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:		-3 848 400,99	-3 975 547,34
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
		0,00	0,00
dane w PLN		1.01.2016	1.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015
– 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:		-3 848 400,99	-3 975 547,34
– akcji i praw z nimi związanych		-3 848 400,99	-3 975 547,34
– 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:		3 116 487,46	2 906 562,56
– podatki i inne daniny publiczno-prawne		3 116 487,46	2 906 562,56
6. „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:		50 567 485,84	48 794 580,03
a. akcji i praw z nimi związanych		58 365 364,80	35 307 850,93
b. obligacji skarbowych		0,00	0,00
c. bonów		0,00	0,00
d. pozostałych obligacji		1 083 000,00	13 486 729,10
e. certyfikatów		-8 880 878,96	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:		547 259 575,38	-579 609 990,40
a. akcji i praw z nimi związanych		534 666 905,05	-560 015 714,99
b. obligacji skarbowych		0,00	0,00
c. bonów		0,00	0,00
d. pozostałych obligacji		-964 836,00	-17 388 639,80
e. certyfikatów		13 585 506,33	-2 140 935,61
f. bankowych papierów wartościowych		0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa		0,00	0,00
h. listów zastawnych		-28 000,00	-64 700,00
i. praw pochodnych		0,00	0,00
j. innych		0,00	0,00
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. za 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			
		1.01.2016	1.01.2015
		31.12.2016	31.12.2015
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych		6 955,10	4 267,49
2. Koszty pożyczek i kredytów		0,00	0,00
3. Koszty przechowywania		50 246,97	28 551,10
4. Koszty transakcyjne		0,00	0,00
5. Koszty zarządzania		0,00	0,00
6. Inne		0,00	0,00


Paweł Michalik
Prezes Zarządu


Adam Kurowski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 24 marca 2017 roku

	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. al. Armii Ludowej 14 00-638 Warszawa	 mBank S.A. ul. Senatorska 18 00-950 Warszawa
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA		
Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Chłodnej 51, obejmującego bilans, zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. Zarząd AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S. A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, informacji Zarządu Towarzystwa do członków Funduszu oraz za ich rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2015 r. poz. 1675) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem. Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa do członków Funduszu spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu. Odpowiedzialność biegłego rewidenta Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób,	aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia. Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania. Opinia Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe: - przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jego wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości; - jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem Funduszu; - zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Przeprowadzając badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144: Tomasz Orłowski Kluczowy Biegły Rewident  Numer ewidencyjny 12045 Warszawa, dnia 24 marca 2017 r.	Warszawa, dnia 24 marca 2017 r. 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 2016 r. za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 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.: Artur Jakubowski  wicedyrektor Departament Usług Powierniczych Przygotował: Gabriela Dolata