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 11 maja 2018 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 2017 roku.

EFEKTY DOTYCHCZASOWEJ DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Wartość jednostki rozrachunkowej AXA OFE na ostatni dzień roku 2017 wyniosła 45,80 zł i w ciągu ostatniego roku wzrosła o 18,81% (źródło danych: wyliczenia własne). Dla porównania możemy dodać, iż według danych GUS wskaźnik inflacji w 2017 roku wyniósł 2%, 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 ostatnim roku wyniósł 18,99%.

Oceniając efekty dotychczasowej działalności Funduszu, musimy mieć także 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 65,58% (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.

Analizując działalność Funduszu w 2017 roku, musimy także wspomnieć o istotnych zmianach w prawie, które mają wpływ na przyszłe emerytury Członków Funduszu. Jednym z najważniejszych wydarzeń minionego roku było ustawowe obniżenie wieku emerytalnego. Od 1 października 2017 roku obowiązują przepisy, zgodnie z którymi na emeryturę mogą przejść kobiety po ukończeniu 60. roku życia oraz mężczyźni, którzy ukończyli 65 lat. Obniżenie wieku emerytalnego (ustalonego wcześniej na 67 lat niezależnie od płci) oznacza dla naszych Członków krótszy okres gromadzenia środków na przyszłe emerytury, zaś dla Funduszu wiąże się także z wcześniejszym przekazywaniem do ZUS środków w ramach tzw. suwaka bezpieczeństwa. Obecnie otwarte fundusze emerytalne mają obowiązek stopniowo przekazywać na subkonta w ZUS środki z rachunków tych osób, które ukończyły odpowiednio 50 lat (kobiety) i 55 lat (mężczyźni).

Z dużą uwagą śledzimy również rozwój prac nad reformą systemu emerytalnego. Jej projekt, który poznaliśmy 15 lutego bieżącego roku, bazuje na koncepcji Pracowniczych Planów Kapitałowych, czyli długoterminowego programu budowania oszczędności emerytalnych, dostępnego dla pracujących Polaków. Projekt ustawy, który trafił do konsultacji społecznych, nie przewiduje zmian w działalności otwartych funduszy emerytalnych, a tym samym OFE działają nadal w obecnym modelu.

DZIAŁALNOŚĆ LOKACYJNA W 2017 ROKU

Działalność lokacyjna AXA OFE w ubiegłym roku, podobnie jak w latach wcześniejszych, skoncentrowana była na zapewnieniu bezpieczeństwa zgromadzonych środków oraz wypracowaniu stopy zwrotu, która pozwoli na realny wzrost środków w długim okresie. To działania spójne z długookresowym charakterem oszczędzania na emeryturę. Zmiany w funkcjonowaniu otwartych funduszy emerytalnych, dokonane w 2014 roku, zwiększyły ryzyko inwestycyjne z powodu wykluczenia obligacji skarbowych z katalogu dozwolonych inwestycji. Skoncentrowanie portfela inwestycyjnego funduszu na akcjach może przynieść wysokie stopy zwrotu w okresach dobrej koniunktury gospodarczej, co miało miejsce w 2017 roku. Należy jednak pamiętać, że w okresie dekoniunktury stopa zwrotu zrealizowana przez fundusz może być ujemna. Selekcja lokat do portfela inwestycyjnego oraz duży udział akcji w aktywach funduszu zapewniły w 2017 roku wzrost wartości jednostki rozrachunkowej znacząco przewyższający inflację.

Strategia inwestycyjna AXA OFE na rok 2017 została oparta na założeniu przyspieszenia wzrostu gospodarczego, czego źródłem miała być rosnąca konsumpcja indywidualna wspierana mocnym rynkiem pracy oraz odbudowa inwestycji. Ponadto założono, że wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w kraju będzie postępować, ale nie przekroczy celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego, ustalonego na poziomie 2,5%, co pozwoli Radzie Polityki Pieniężnej na utrzymanie stabilnego poziomu stóp procentowych. W takich okolicznościach kurs złotego miał być stabilny, a ceny akcji miały rosnąć.

Analizując potencjalne czynniki ryzyka, uznano, że mimo upływu czasu kredyty mieszkaniowe udzielone we frankach szwajcarskich, w razie wprowadzenia rozwiązań ustawowych, mogą wpłynąć na stabilność systemu bankowego oraz ograniczenie dostępności kredytu. Ryzykiem pozostawały również oczekiwane zmiany funkcjonowania systemu emerytalnego, w szczególności dotyczące formy dalszej działalności otwartych funduszy emerytalnych. Z czynników zewnętrznych wskazywano podwyższone ryzyko geopolityczne, rozpoczęcie procedury wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej oraz decyzje nowej administracji USA.

Zgodnie z założeniami wzrost gospodarczy przyspieszył i wyniósł 4,6% wobec wzrostu o 2,9% w 2016 roku. Motorem wzrostu pozostawała konsumpcja indywidualna, natomiast inwestycje rozczarowały. Wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych postępował i przejściowo osiągnął cel inflacyjny. Mimo to Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stabilny poziom stóp procentowych.

Ryzyka związane z kredytami mieszkaniowymi, transformacją systemu emerytalnego, czy też wyjściem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej krótkotrwale wpływały na rynki finansowe, a decyzje administracji USA miały ostatecznie pozytywny wpływ na wyceny akcji amerykańskich, a przez to, pośrednio, również polskich. Szeroki indeks rynku giełdowego WIG zakończył rok wzrostem o ponad 23%. Wbrew oczekiwaniom złoty umocnił się, na co wpływ miał przyspieszający wzrost gospodarczy oraz sytuacja finansów publicznych, w tym niższy od planowanego deficyt budżetowy.

Realizując strategię inwestycyjną, pozytywne oczekiwania odnośnie do krajowej gospodarki były konfrontowane z czynnikami ryzyka, którymi w zeszłym roku były w szczególności decyzje amerykańskiego banku centralnego FED oraz europejskiego banku centralnego EBC, dotyczące ograniczania skali akomodacji finansowej, w tym zmniejszania wartości skupowanych obligacji przez EBC i kontynuacji podwyższania stopy procentowej przez FED. Starając się wyważyć wpływ takich czynników na oczekiwaną stopę zwrotu z portfela inwestycyjnego, udział akcji w portfelu utrzymywany był powyżej założonego w polityce inwestycyjnej AXA OFE średniego udziału akcji w aktywach, w wysokości 80%, przy czym na koniec 2017 roku zaangażowanie w akcje wynosiło 81,4%. Pozostałą część stanowiły przede wszystkim depozyty bankowe, których udział wyniósł 10,9%, obligacje, których udział wyniósł 6,2%, oraz listy zastawne, których udział wyniósł 1,4%.

W części akcyjnej portfela dążyliśmy do odzwierciedlenia naszych oczekiwań co do wyższych cen akcji oraz wyższych rentowności obligacji skarbowych poprzez wyższą alokację akcji spółek z sektora bankowego oraz spółki cykliczne. Do pozytywnego wyniku przyczyniły się także inwestycje w akcje zagraniczne. Udział części obligacyjnej, jak i depozytów, zmniejszył się w porównaniu z końcem 2016 roku, jednocześnie zwiększone zostało zaangażowanie w listy zastawne emitowane przez krajowe banki hipoteczne.

PLANOWANE KIERUNKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W 2018 ROKU

Przygotowując kierunki działalności inwestycyjnej w roku 2018, założyliśmy, że wzrost gospodarczy spowolni, jednak utrzyma się powyżej 4%, a jego struktura będzie bardziej zrównoważona dzięki odbiciu w inwestycjach. Konsumpcja indywidualna będzie nadal wspierana mocnym rynkiem pracy. Wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych, który w Polsce wyhamował na początku roku, przyspieszy ponownie i niewykluczone, że przekroczy przejściowo cel inflacyjny Narodowego Banku Polskiego, ustalony na poziomie 2,5%. Mimo to Rada Polityki Pieniężnej prawdopodobnie utrzyma stopy procentowe na obecnym poziomie. W takich okolicznościach możliwe jest osłabienie kursu złotego, a na rynku akcji można spodziewać się trendu bocznego.

Kolejny rok z rzędu czynnikiem ryzyka pozostają kredyty mieszkaniowe udzielone we frankach szwajcarskich, gdyż ewentualne rozwiązania ustawowe mogą wpłynąć na stabilność systemu bankowego oraz ograniczenie dostępności kredytu. Ryzykiem nadal pozostają zmiany w funkcjonowaniu systemu emerytalnego w Polsce. Obecnie prace legislacyjne skoncentrowane są na Pracowniczych Planach Kapitałowych, które mają być stopniowo uruchamiane od początku 2019 roku. Ostateczne ramy polityki inwestycyjnej funduszy dostępnych w ramach tych planów, gdy zostaną ustalone, mogą wpłynąć na wyceny akcji na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Wycena aktywów finansowych w Polsce pozostanie także pod wpływem czynników zewnętrznych. Trwający proces ograniczania stymulacji monetarnej, objawiający się zmniejszaniem bilansu FED i podwyżkami stopy procentowej w USA, a w Europie – ograniczaniem wartości skupowanych obligacji, może skutkować odpływem inwestorów portfelowych z tak zwanych rynków rozwijających się, w tym z Polski. Nie ustępuje ryzyko geopolityczne, a proces wychodzenia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej będzie generował dalsze napięcia. Nie można także wykluczyć kolejnych niestandardowych działań administracji USA.

Biorąc pod uwagę ubiegłoroczne zwyżki indeksów akcji w Polsce, nasze oczekiwania odnośnie do kształtowania się koniunktury w Polsce oraz powyżej wskazane czynniki ryzyka, zakładamy, że planowanym kierunkiem działalności inwestycyjnej w roku 2018 będzie między innymi skoncentrowanie się na ochronie kapitału. Preferowane będą spółki wypłacające dywidendy względem spółek, których kurs akcji może w większym stopniu zależeć od cyklu gospodarczego kraju, a alokacja w akcje będzie utrzymywana 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 przeważenia 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 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. 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 numerem telefonu +48 22 555 00 00 lub 801 200 200 (infolinia dostępna w dni robocze w godzinach 8.00–18.00; 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 Michalik	Adam Kurowski	Konrad Maniak
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Zasady polityki inwestycyjnej i cel inwestycyjny

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

Polityka inwestycyjna AXA OFE uwzględnia długoterminowy horyzont inwestycyjny dla zgromadzonych środków, wynikający z ich przeznaczenia na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez członka Funduszu wieku emerytalnego, przy czym ma także na względzie potrzebę zachowania odpowiedniej płynności zgromadzonych aktywów, w związku z koniecznością rozpoczęcia przenoszenia tych środków do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych na 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego przez członka Funduszu. 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 Rzecząpospolitą Polską.

Wskaźniki, do których porównywane będą osiągane przez Fundusz stopy zwrotu

Za wskaźniki, do których porównywane będą osiągane 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 wymienialności 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 wchodzą 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. Przeszłe wyniki inwestycyjne Funduszu nie dają gwarancji powtórzenia ich w przyszłości.

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 dołożył należytej staranności; błędną oceną inwestycji pod kątem jej oczekiwanej zyskowności i poziomu ryzyka. Dodatkowo w przypadku inwestycji w instrumenty finansowe istnieje ryzyko niewywiązywania się przez emitenta 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 Funduszowi 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 31 grudnia 2017 roku	45,80 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2014 roku	36,62 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2012 roku	33,71 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2007 roku	27,66 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 2014 roku do 31 grudnia 2017 roku)	25,068%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2012 roku do 31 grudnia 2017 roku)	35,865%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich dziesięciu lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2007 roku do 31 grudnia 2017 roku)	65,582%
Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2014 roku do 29 września 2017 roku)	19,660%
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 2014 roku do 29 września 2017 roku)	19,128%

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 71.612.000,00 zł (siedemdziesiąt jeden milionów sześćset dwanaście tysięcy złotych) i dzieli się na 71.612 (siedemdziesiąt jeden tysięcy sześćset dwanaście) akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda o numerach od A.00001 do A.71612.
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 uiszczania 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 1,50 zł (jeden złoty i pięćdziesiąt groszy) za każdy przelew jednak nie więcej aniżeli 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych rocznie,
   7) opłat związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez inne podmioty niż Depozytariusz na podstawie umów zawieranych za zgodą Depozytariusza, z tym że maksymalna wysokość tych opłat nie może przekroczyć równowartości 0,03% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów Funduszu przechowywanych przez inne podmioty.
2. Wynagrodzenie należne Depozytariuszowi płatne jest z dołu za każdy miesiąc, a w przypadku opłat, o których mowa w ust. 1 pkt. 3, za każdy kwartał, w terminie 14 dni od otrzymania przez Fundusz faktury wraz z raportem zawierającym szczegółowe obliczenie wysokości wynagrodzenia.

§ 14

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

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

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

§ 15

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

VI. WYPŁATY Z FUNDUSZU

§ 16

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

§ 17

1. Jeżeli w związku ze śmiercią członka Funduszu osoba uprawniona do bezpośredniej wypłaty środków zgromadzonych w Funduszu zażąda w formie pisemnej wypłaty w ratach, wypłata dokonana zostanie na zasadach określonych w poniższych postanowieniach.
2. Fundusz dokonuje wypłaty ratalnej zgodnie z pisemnym żądaniem osoby uprawnionej w:
   1) dwóch ratach rocznych,
   2) czterech ratach półrocznych,
   3) ośmiu ratach kwartalnych.
3. Fundusz dokonuje wypłaty kolejnych rat:
   1) w ostatnim dniu roboczym każdego roku – jeżeli osoba uprawniona zażąda wypłaty w dwóch ratach rocznych,
   2) w ostatnim dniu roboczym każdego 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 przesyła członkowi Funduszu, w formie i trybie z nim uzgodnionych, w terminie określonym przepisami prawa informację o środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągane przez Fundusz stopy zwrotu, stopach zwrotu osiąganych 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 nieuzgodnienia formy i trybu przesyłania informacji, informacja będzie przesyłana członkowi Funduszu w trybie i formie wskazanych w ust. 1 pkt 1) niniejszego paragrafu.
4. Fundusz przesyła członkowi Funduszu informację o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu w związku z ukończeniem wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków, w trybie i formie z nim uzgodnionych, na zasadach opisanych w ust. 1 pkt 1 i pkt 2) niniejszego paragrafu. W przypadku nieuzgodnienia 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 2017

I. Organem AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz", „AXA OFE") jest AXA Powszechne 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 2017 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 RFe 7.

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

VI. Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego obsługiwane są poszczególne rachunki, prowadzi AXA 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 Rzecząpospolitą 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 2017 r. poz. 245 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 r. – w ramach zintegrowanego oprogramowania „Orlando EFOS".
- rejestr Członków Funduszu prowadzony jest w ramach zintegrowanego oprogramowania „Pension".

IX. Ogólne zasady wyceny

1. Ustalenie wartości aktywów netto i ceny jednostki rozrachunkowej odbywa się każdego dnia wyceny, o którym mowa w art. 168 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. (Dz.U. z 2013 r. poz. 989 z późniejszymi zmianami) o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Dniem wyceny jest każdy dzień roboczy z wyjątkiem sobót. W dniu roboczym t ustala się wartość aktywów netto według stanu aktywów i zobowiązań oraz ich wyceny na koniec dnia roboczego t-1. Wycena aktywów znajduje na bieżąco (w dniu t) odzwierciedlenie w księgach rachunkowych Funduszu.

   Składki ujmuje się w księgach w dniu wpływu na wyodrębniony rachunek bankowy w wartości nominalnej jako zobowiązania wobec Członków. Przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe podlegają składki oraz otrzymane wpłaty transferowe. Przeliczenie na jednostki rozrachunkowe następuje w dniu następnym po wpłacie składki przekazanej przez ZUS, otrzymaniu wpłaty transferowej według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty składki lub zapisania obligacji Skarbu Państwa. Odsetki należne z tytułu przechowywania środków pieniężnych na rachunku pieniężnym przeznaczonym do wpłat składek stanowią przychód Funduszu.
2. Księgi są prowadzone w języku polskim. Wartości pieniężne są podawane w walucie polskiej z dokładnością do jednego grosza. Ilość jednostek rozrachunkowych jest podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku i zaokrąglana na zasadach ogólnych.
3. Naliczone odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych, w kwocie należnej na dzień wyceny, do dnia zapłaty i wykazuje w portfelu inwestycyjnym. Pozostałe naliczone odsetki należne ujmuje się w księgach rachunkowych, w kwocie należnej na dzień wyceny, do dnia zapłaty jako należności. Odsetki nalicza się za każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następnego po dniu ujęcia aktywa w księgach.
4. Odsetki do zapłacenia ujmuje się w księgach rachunkowych, w kwocie wymagającej zapłaty, do momentu spłaty zobowiązania. Odsetki nalicza się za każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następnego po dniu ujęcia zobowiązania w księgach.
5. Nabyte aktywa w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu wyceny. Nabycie lub zbycie aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD w celu, o którym mowa w art. 141 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasady wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeprowadzenia transakcji.
6. Wyliczenie zysku/straty ze zbytych składników majątkowych odbywa się z zastosowaniem metody HIFO (składnik portfela nabyty po najwyższej cenie sprzedawany jako pierwszy).
7. Przychody i koszty naliczone za dni niebędące dniami wyceny ujmowane są w księgach w pierwszym dniu wyceny następującym po tych dniach.
8. Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa wyliczane 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 premiowy 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 premiowym,
   - towarzystwo zarządzające funduszem, który uzyskał najniższą stopę zwrotu, przekazuje niezwłocznie wszystkie środki zgromadzone na rachunku premiowym do otwartego funduszu,
   - towarzystwa zarządzające pozostałymi funduszami uzyskują uprawnienie do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiowym, stanowiącej iloczyn całości środków zgromadzonych na rachunku premiowym i procentowego wskaźnika premiowego (art. 182a ust. 4 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych), a pozostałą kwotę przekazują niezwłocznie do otwartego funduszu.

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

   B_i – preliminowana opłata dzienna na podstawie preliminacji opłaty miesięcznej za dany miesiąc posiadający n dni kalendarzowych

   $B_1 = A_1/n$

   dla i = 2,...,n

$$B_i = [A_i - \text{Suma}\ (B1,...,B_i\text{-}1)] / [n - (i\text{-}1)]$$

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

X. Szczegółowe zasady wyceny:

Wycena aktywów i zobowiązań następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2017 r. poz. 245 z późniejszymi zmianami).

1. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

   Kursem wyceny jest średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, to kursem wyceny jest:
   - dla elektronicznego rynku skarbowych papierów wartościowych – kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny – to kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
   - dla pozostałych rynków wyceny – kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny – to ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny – to kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

   Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, wówczas ustala się rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Zmiany można dokonać, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym wyniku wyceny.
2. Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny.

   Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość akcji notowanej na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.
3. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej indywidualnie dla każdego papieru szczegółowej metodologii wyceny.
4. Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnice między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej papier wartościowy został wyceniony w ostatnim dniu jego notowania.
5. Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według ceny nabycia.
6. Wierzytelności z tytułu pożyczki, kredytu lub depozytu wycenia się według sumy wartości nominalnej i odsetek naliczonych do dnia wyceny.
7. Dywidendy z akcji nabytych na rynku regulowanym 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 Obligacja 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 2007–2017 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 2017 roku sprawa o zniesienie współwłasności Gazociągu z Wniosku AXA OFE 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 EnergoEkolnwest S.A. m.in. o ustalenie nieważności zastawów rejestrowych ustanowionych przez Ekoenergiz S.A. na rzecz EnergoEkolnwest S.A. na Gazociągu. W ocenie AXA OFE ustanowienie ww. zastawów rejestrowych było bezprawne, albowiem Ekoenergiz S.A. w chwili ustanowienia zastawów rejestrowych nie był właścicielem przedmiotu zastawu, tj. Gazociągu. AXA OFE stoi na stanowisku, że zastawy zostały ustanowione wbrew jego woli na jego współwłasności, wobec czego naruszają prawo do współwładania Gazociągiem z pominięciem Ekoenergiz S.A. i EnergoEkolnwest 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 pozwem. Postanowieniem z dnia 27 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy zawiesił postępowanie w tej sprawie. Na koniec 2017 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. Oznaczało to, że jeśli Członek funduszu nie podjął decyzji lub nie poinformował o niej zgodnie z przepisami, całość składki 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, a później 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 podlegać dziedziczeniu.

Zgodnie z nową Ustawą 51,5% jednostek rozrachunkowych zgromadzonych w OFE (zapisanych na rachunku każdego członka otwartego funduszu emerytalnego), wg stanu na dzień 31 stycznia 2014 roku, w dniu 3 lutego zostało przekazane 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, gwarantowane 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.

Ważnym wydarzeniem w 2016 roku był ustawowy przegląd funkcjonowania systemu emerytalnego, którego efektem jest rządowy Program Budowy Kapitału w ramach Planu Odpowiedzialnego Rozwoju, przygotowany przez wicepremiera, ministra finansów i rozwoju Mateusza Morawieckiego. Program ten zakłada poprawę bezpieczeństwa finansowego Polaków, również poprzez istotne zmiany w II i III filarze emerytalnym. W bieżącym roku trwają dyskusje nad nowym prawem dotyczącym m.in. przekształcenia otwartych funduszy emerytalnych w fundusze inwestycyjne, do których (wg publikowanych informacji) ma zostać przekazane na konta emerytalne 75% aktywów OFE. Pozostałe 25% aktywów OFE ma otrzymać Fundusz Rezerwy Demograficznej.

Kolejnym istotnym wydarzeniem było uchwalenie przez Sejm ustawy obniżającej wiek emerytalny ze skutkiem od 1 października 2017 roku.

Wyżej opisany zakres zmian oraz czas i ostateczne skutki ich wprowadzenia nie są na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego znane.

Wszystkie powyższe zmiany nie mają wpływu na kontynuowanie działalności gospodarczej przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

Warszawa, dnia 23 marca 2018 roku

Paweł Michalik
Prezes Zarządu

Adam Kurowski
Członek Zarządu

Konrad Maniak
Członek Zarządu

BILANS FUNDUSZU

dane w zł

		31.12.2017	31.12.2016
I.	**Aktywa**	**11 566 614 770,78**	**9 900 012 802,68**
1.	Portfel inwestycyjny	11 546 162 824,45	9 873 550 726,55
2.	Środki pieniężne	13 119 708,86	19 025 853,26
	a. na rachunku bieżącym	0,00	0,00
	b. na rachunku przeliczeniowym	13 101 709,10	19 007 853,50
	– na rachunku wpłat	8 121 919,91	5 927 058,57
	– na rachunku wypłat	4 979 789,19	13 080 794,93
	– do wyjaśnienia	0,00	0,00
	c. na pozostałych rachunkach	17 999,76	17 999,76
3.	Należności	7 332 237,47	7 436 222,87
	a. z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
	b. z tytułu dywidend	4 017 134,64	3 841 868,58
	c. z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d. z tytułu odsetek	2 314 191,76	2 122 619,19
	e. od towarzystwa	4,60	0,00
	f. z tytułu wpłat na rachunek premiowy	534 100,72	467 580,61
	g. pozostałe należności	466 805,75	1 004 154,49
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	**Zobowiązania**	**11 078 481,93**	**32 994 345,41**
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	13 927 592,95
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	5 002 433,42	13 817 293,55
4.	Wobec towarzystwa	5 083 951,51	4 361 118,08
5.	Wobec depozytariusza	214 131,53	184 168,09
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	166 787,13	184 511,13
9.	Rozliczenia międzyokresowe	611 178,34	519 661,61
III.	**Aktywa netto (I-II)**	**11 555 536 288,85**	**9 867 018 457,27**
IV.	**Kapitał funduszu**	**3 414 661 390,54**	**3 576 326 826,45**
V.	**Kapitał rezerwowy**	**-2 899 994,53**	**-2 899 994,53**
VI.	**Kapitał premiowy**	**1 178 586,25**	**927 068,64**
VII.	**Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy**	**8 142 596 306,59**	**6 292 664 556,71**
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	4 091 575 375,67	3 908 428 931,83
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 056 143 012,66	853 849 037,67
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 994 877 918,26	1 530 386 587,21
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII.	**Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)**	**11 555 536 288,85**	**9 867 018 457,27**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

dane w zł

		1.01.2017 – 31.12.2017	1.01.2016 – 31.12.2016
I.	**Przychody operacyjne**	**259 716 880,01**	**285 565 989,76**
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	251 008 889,36	269 104 092,91
	a. dywidendy i udziały w zyskach	208 935 627,87	232 001 222,53
	b. odsetki, w tym:	42 073 261,49	37 081 719,91
	– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	25 723 358,60	27 090 877,18
	– odsetki od depozytów i bankowych papierów wartościowych	16 349 902,89	9 990 842,73
	– pozostałe	0,00	0,00
	c. odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	21 150,47
	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	707 805,61	5 231 612,23
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	4 525 293,09	2 484 707,84
4.	Pozostałe przychody	3 474 891,95	8 745 576,78
II.	**Koszty operacyjne**	**76 570 436,17**	**61 289 485,67**
1.	Koszty zarządzania funduszem	58 280 603,22	48 323 737,37
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	6 685 075,45	5 442 563,30
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 532 262,43	1 265 168,70
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	21 150,47	0,00
	a. amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	21 150,47	0,00
	b. pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-2 267 440,16	-851 186,37
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	8 325 090,77	3 848 400,99
8.	Koszty danin publicznoprawnych	3 535 148,62	3 116 487,46
9.	Pozostałe koszty	458 545,37	144 314,22
III.	**Wynik z inwestycji (I-II)**	**183 146 443,84**	**224 276 504,09**
IV.	**Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)**	**1 666 785 306,04**	**597 827 061,22**
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	202 293 974,99	50 567 485,84
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 464 491 331,05	547 259 575,38
V.	**Wynik z operacji (III+IV)**	**1 849 931 749,88**	**822 103 565,31**
VI.	**Przychody z tytułu pokrycia niedoboru**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Wynik finansowy (V+VI)**	**1 849 931 749,88**	**822 103 565,31**

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

dane w zł

		1.01.2017 – 31.12.2017	1.01.2016 – 31.12.2016
A.	**Zmiana wartości aktywów netto**		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	9 867 018 457,27	9 072 035 962,58
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	1 849 931 749,88	822 103 565,31
	1. Wynik z inwestycji	183 146 443,84	224 276 504,09
	2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	202 293 974,99	50 567 485,84
	3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 464 491 331,05	547 259 575,38
	4. Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	-161 413 918,30	-27 121 070,62
	1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	200 779 547,20	197 412 975,60
	2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	362 193 465,50	224 534 046,22
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	1 688 517 831,58	794 982 494,69
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	11 555 536 288,85	9 867 018 457,27
B.	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych**		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
	1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	255 946 874,5355	256 762 847,3647
	2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	252 301 186,1205	255 946 874,5355
	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	25 440,3084	25 049,7228
	6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	25 966,0025	25 440,3084
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
	1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	38,55	35,33
	2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	45,80	38,55
	3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	18,81	9,11
	4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	38,55	32,82
	5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	46,48	40,58
	6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	45,80	38,55

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

dane w zł

		1.01.2017 – 31.12.2017	1.01.2016 – 31.12.2016
I.	**Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego**	**9 867 018 457,27**	**9 072 035 962,58**
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	3 576 326 826,45	3 603 461 708,25
	1.1. Zmiany w kapitale funduszu	-161 665 435,91	-27 134 881,80
	a) zwiększenia z tytułu	189 294 555,49	187 170 873,77
	– wpłat członków	187 243 682,20	184 313 635,15
	– otrzymanych wpłat transferowych	2 050 873,29	2 857 238,62
	– pokrycia szkody	0,00	0,00
	– pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	-350 959 991,40	-214 305 755,57
	– wypłat transferowych	-1 791 047,45	-2 164 488,46
	– wypłat osobom uprawnionym	-9 433 513,17	-7 647 686,46
	– wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	-314 500 222,44	-183 848 692,78
	– zwrotu błędnie wpłaconych składek	-25 235 208,34	-20 644 887,87
	– pozostałe	0,00	0,00
	1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	3 414 661 390,54	3 576 326 826,45
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	4 526 986,43	4 716 097,18
	– wpłat towarzystwa	0,00	0,00
	– przeniesienia środków z rachunku premiowego	4 439 047,51	4 661 007,10
	– pozostałe	87 938,92	55 090,08
	b) zmniejszenia z tytułu	-4 526 986,43	-4 716 097,18
	– wypłat na rzecz towarzystwa	-4 510 862,44	-4 716 097,18
	– pozostałe	-16 123,99	0,00
	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	927 068,64	913 257,46
	3.1. Zmiany w kapitale premiowym	251 517,61	13 811,18
	a) zwiększenia z tytułu	6 958 005,28	5 526 004,65
	– wpłat towarzystwa	6 594 363,57	5 437 763,16
	– pozostałe	363 641,71	88 241,49
	b) zmniejszenia z tytułu	-6 706 487,67	-5 512 193,47
	– zasilenia rachunku rezerwowego	-4 439 047,51	-4 661 007,10
	– zasilenia funduszu	-2 267 440,16	-851 186,37
	– pozostałe	0,00	0,00
	3.2. Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 178 586,25	927 068,64
4.	Wynik finansowy	8 142 596 306,59	6 292 664 556,71
II.	**Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego**	**11 555 536 288,85**	**9 867 018 457,27**

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

dane w tys. zł

	Instrument finansowy	31.12.2017 Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)	31.12.2016 Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
1	**Depozyty w bankach krajowych**		**1 261 654**	**1 261 654**	**10,91**		**1 102 545**	**1 102 545**	**11,14**
	Depozyt: P000183948 - MBANK - 2017-01-02		0	0	0,00		3 545	3 545	0,04
	Depozyt: P000183704 - MBANK - 2017-03-23		0	0	0,00		99 000	99 000	1,00
	Depozyt: P000160565 - PEKAOBANK - 2017-02-23		0	0	0,00		100 000	100 000	1,01
	Depozyt: P000164512 - PEKAOBANK - 2017-03-15		0	0	0,00		100 000	100 000	1,01
	Depozyt: P000168752 - PEKAOBANK - 2017-04-06		0	0	0,00		100 000	100 000	1,01
	Depozyt: P000177067 - PEKAOBANK - 2017-05-19		0	0	0,00		100 000	100 000	1,01
	Depozyt: P000177716 - MBANK - 2017-01-23		0	0	0,00		100 000	100 000	1,01
	Depozyt: P000178395 - PKOBPBANK - 2017-01-05		0	0	0,00		100 000	100 000	1,01
	Depozyt: P000179431 - MBANK - 2017-01-16		0	0	0,00		100 000	100 000	1,01
	Depozyt: P000180129 - MBANK - 2017-01-18		0	0	0,00		100 000	100 000	1,01
	Depozyt: P000180130 - MBANK - 2017-01-10		0	0	0,00		100 000	100 000	1,01
	Depozyt: P000181462 - MBANK - 2017-02-01		0	0	0,00		100 000	100 000	1,01
	Depozyt: P000230017 - PEKAOBANK - 2018-01-08		100 000	100 000	0,86		0	0	0,00
	Depozyt: P000238256 - PEKAOBANK - 2018-01-19		100 000	100 000	0,86		0	0	0,00
	Depozyt: P000243553 - PKOBPBANK - 2018-01-25		100 000	100 000	0,86		0	0	0,00
	Depozyt: P000247530 - MBANK - 2018-03-26		100 000	100 000	0,86		0	0	0,00
	Depozyt: P000251260 - PKOBPBANK - 2018-02-14		100 000	100 000	0,86		0	0	0,00
	Depozyt: P000252966 - PEKAOBANK - 2018-02-23		100 000	100 000	0,86		0	0	0,00
	Depozyt: P000255109 - MBANK - 2018-01-15		100 000	100 000	0,86		0	0	0,00
	Depozyt: P000255619 - PEKAOBANK - 2018-03-07		100 000	100 000	0,86		0	0	0,00
	Depozyt: P000257201 - PEKAOBANK - 2018-02-05		100 000	100 000	0,86		0	0	0,00
	Depozyt: P000257202 - PKOBPBANK - 2018-01-22		100 000	100 000	0,86		0	0	0,00
	Depozyt: P000259357 - MBANK - 2018-01-26		100 000	100 000	0,86		0	0	0,00
	Depozyt: P000259358 - MBANK - 2018-01-11		150 000	150 000	1,30		0	0	0,00
	Depozyt: P000259606 - MBANK - 2018-01-02		11 654	11 654	0,10		0	0	0,00
2	**Obligacje, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego**		**174 139**	**175 360**	**1,52**		**50 000**	**50 486**	**0,51**
	Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK03102021 - 2021-10-03	73 975	73 975	74 370	0,64	0	0	0	0,00
	Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK25012018 - 2018-01-25	100 000	100 164	100 990	0,87	50 000	50 000	50 486	0,51
3	**Listy zastawne**		**156 000**	**156 373**	**1,35**		**49 000**	**49 297**	**0,50**
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEOH0222, 2022-02-22	6 000	6 000	6 071	0,05	6 000	6 000	6 071	0,06
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEK0321, 2021-03-14	8 000	8 000	8 076	0,07	8 000	8 000	8 075	0,08
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0421, 2021-04-28	70	35 000	35 152	0,30	70	35 000	35 151	0,36
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0623, 2023-06-27	200	100 000	100 025	0,86	0	0	0	0,00
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEOH215, 2024-09-20	7 000	7 000	7 048	0,06	0	0	0	0,00
4	**Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej**		**79 734**	**84 503**	**0,73**		**32 340**	**38 985**	**0,39**
	WAW0922, 2022-09-23	18 000	17 100	20 655	0,18	18 000	17 100	21 076	0,21
	WAW1019, 2019-10-25	58 890	62 634	63 849	0,55	16 000	15 240	17 909	0,18
5	**Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej**		**20 036**	**23 739**	**0,21**		**20 036**	**24 019**	**0,24**
	WAA1025, 2025-10-12	20 000	20 036	23 739	0,21	20 000	20 036	24 019	0,24
6	**Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**		**23 000**	**23 141**	**0,20**		**29 000**	**29 186**	**0,29**
	Multimedia Polska S.A. - 2020-05-10	240	18 000	18 137	0,16	240	24 000	24 181	0,24
	ORBIS S.A. - 2020-06-26	5 000	5 000	5 004	0,04	5 000	5 000	5 004	0,05
7	**Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**		**10 535**	**0**	**0,00**		**10 535**	**0**	**0,00**
	Ekoenergiz S.A./Ekoenergiz, 2007-10-10	105 347	10 535	0	0,00	105 347	10 535	0	0,00
8	**Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, emitowane przez mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu**		**100 000**	**101 114**	**0,87**		**0**	**0**	**0,00**
	Santander Consumer Bank S.A., 2021-08-09	1 000	100 000	101 114	0,87	0	0	0	0,00
9	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**		**314 738**	**311 500**	**2,69**		**579 898**	**582 817**	**5,89**
	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 2017-01-02	0	0	0	0,00	416 600	41 660	42 277	0,43
	Dom Development S.A., 2017-02-02	0	0	0	0,00	1 400	14 000	14 308	0,14
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A., 2019-02-27	1 400	140 000	141 648	1,22	1 400	140 000	141 610	1,43
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., 2017-06-19	0	0	0	0,00	10 000	100 000	100 141	1,01
	Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A., 2017-09-14	0	0	0	0,00	500	50 000	50 537	0,51
	Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A., 2027-08-28	800	80 000	81 161	0,70	0	0	0	0,00
	Ciech S.A., 2017-12-05	0	0	0	0,00	450	4 500	4 524	0,05
	ING Bank Śląski S.A., 2017-12-06	0	0	0	0,00	1 200	120 000	120 271	1,21
	Echo Investment S.A., 2017-04-28	0	0	0	0,00	1 500	15 000	15 158	0,15
	Eurocash S.A., 2018-06-20	350	34 738	35 020	0,30	350	34 738	34 961	0,35
	Polska Grupa Energetyczna S.A., 2018-06-27	109	10 900	10 907	0,09	109	10 900	10 907	0,11
	AB S.A., 2019-08-12	450	4 500	4 561	0,04	450	4 500	4 562	0,05
	Action S.A., 2017-07-04	900	9 000	1 800	0,02	900	9 000	7 088	0,07
	CCC S.A., 2019-06-10	8 000	8 000	8 018	0,07	8 000	8 000	8 021	0,08
	Inter Cars S.A., 2019-10-24	9 600	9 600	9 654	0,08	9 600	9 600	9 652	0,10
	Cyfrowy Polsat S.A., 2021-07-21	18 000	18 000	18 730	0,16	18 000	18 000	18 800	0,19
10	**Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych**		**5 706 826**	**8 582 200**	**74,20**		**5 777 215**	**7 234 701**	**73,08**
	AB S.A.	856 327	15 276	25 750	0,22	814 760	14 070	27 441	0,28
	Agora S.A.	1 929 979	54 121	27 946	0,24	1 929 979	54 121	24 183	0,24
	Alior Bank S.A.	2 424 982	125 720	192 519	1,66	2 424 982	125 720	132 889	1,34
	Alma Market S.A.	0	0	0	0,00	80 500	2 496	164	0,00
	AmRest Holdings N.V.	103 849	3 593	42 310	0,37	103 849	3 593	30 758	0,31
	Apator S.A.	1 121 002	22 924	30 245	0,26	1 121 002	22 924	33 316	0,34
	Aplisens S.A.	334 376	2 901	4 250	0,04	406 097	3 833	5 092	0,05
	Arctic Paper S.A.	676 370	7 673	2 699	0,02	676 370	7 673	3 734	0,04
	AS Silvano Fashion Group	176 336	1 124	2 109	0,02	176 336	1 124	2 356	0,02
	Asseco Business Solutions S.A.	281 943	2 182	7 601	0,07	281 943	2 182	6 767	0,07
	Asseco Poland S.A.	2 322 089	99 952	102 799	0,89	2 322 089	99 952	128 342	1,30
	Astarta Holding N.V.	100 283	5 443	5 132	0,04	13 587	708	738	0,01
	Atende S.A.	1 743 380	0	7 130	0,06	1 743 380	0	6 590	0,07
	ATM Grupa S.A.	4 492 335	11 098	19 721	0,17	4 492 335	11 098	18 508	0,19
	Banco Santander S.A.	2 990 915	53 673	69 120	0,60	2 700 000	48 092	61 020	0,62
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 284 269	96 611	104 963	0,91	1 284 269	96 611	98 105	0,99
	Bank Millennium S.A.	13 807 853	70 026	123 028	1,06	13 807 853	70 026	71 249	0,72
	Bank Ochrony Środowiska S.A.	1 100 000	21 000	9 196	0,08	400 000	14 000	4 304	0,04
	Bank Ochrony Środowiska S.A. - seria U	0	0	0	0,00	700 000	7 000	7 532	0,08
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 983 684	383 259	386 954	3,35	3 113 684	406 012	394 099	3,98
	Bank Zachodni WBK S.A.	1 150 072	297 694	455 302	3,94	1 150 072	297 694	363 112	3,67
	Benefit System S.A.	8 589	5 749	9 539	0,08	8 589	5 749	5 926	0,06
	Budimex S.A.	778 947	58 110	170 893	1,48	816 735	61 928	162 857	1,65
	CCC S.A.	743 041	40 547	211 328	1,83	793 041	48 067	161 273	1,63
	CD Projekt S.A.	518 779	12 970	50 436	0,44	518 779	12 970	27 075	0,27
	Centrum Medyczne Enel-Med S.A.	1 050 000	5 250	12 600	0,11	1 050 000	5 250	10 185	0,10
	CEZ A.S.	1 261 934	145 529	103 264	0,89	1 261 934	145 529	88 525	0,89
	Ciech S.A.	725 176	13 444	41 088	0,36	725 176	13 444	41 930	0,42
	Comarch S.A.	402 635	29 251	76 424	0,66	402 635	29 251	69 080	0,70
	Cyfrowy Polsat S.A.	6 550 254	103 761	165 263	1,43	6 958 941	112 913	170 842	1,73
	Decora S.A.	262 428	3 894	2 656	0,02	262 428	3 894	2 488	0,03
	Dino Polska S.A.	625 000	21 562,50	48 693,75	0,42	0	0	0	0,00
	Dom Development S.A.	421 513	16 726	36 073	0,31	421 513	16 726	25 076	0,25
	Echo Investment S.A.	3 095 190	774	14 207	0,12	3 095 190	774	16 002	0,16
	Elektrobudowa S.A.	446 553	33 732	34 255	0,30	446 553	33 732	48 071	0,49
	Emperia Holding S.A.	999 036	60 315	99 444	0,86	999 036	60 315	62 650	0,63
	ENEA S.A.	3 649 578	57 348	42 299	0,37	3 649 578	57 348	34 926	0,35
	Energa S.A.	1 859 610	32 618	24 268	0,21	1 859 610	32 618	17 015	0,17
	Es-System S.A.	108 858	239	283	0,00	108 858	239	265	0,00
	Eurocash S.A.	1 435 013	19 589	37 999	0,33	1 062 118	7 764	41 805	0,42
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	379 668	11 898	28 843	0,25	379 668	11 898	22 533	0,23
	Fabryka Maszyn Famur S.A.	4 015 805	15 625	25 500	0,22	2 665 805	8 229	11 250	0,11
	Getin Holding S.A.	3 772 429	15 767	5 206	0,05	3 772 429	15 767	3 886	0,04
	Getin Noble Bank S.A.	5 271 798	7 694	8 540	0,07	5 271 798	7 694	7 011	0,07
	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	575 125	23 552	26 594	0,23	575 125	23 552	22 873	0,23
	Globe Trade Centre S.A.	4 565 187	28 420	46 337	0,40	4 565 187	28 420	37 663	0,38
	Grupa Azoty S.A.	1 258 939	33 448	86 942	0,75	1 258 939	33 448	80 006	0,81
	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A.	86 080	6 258	13 638	0,12	86 080	6 258	15 490	0,16
	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	691 019	4 449	14 387	0,12	691 019	4 449	15 569	0,16
	Grupa Kęty S.A.	288 526	24 157	117 736	1,02	288 526	24 157	111 411	1,13
	Grupa Lotos S.A.	909 356	28 264	52 261	0,45	909 356	28 264	34 774	0,35
	ING Bank Śląski S.A.	1 303 004	79 127	275 794	2,38	1 303 004	79 127	213 224	2,15
	Instal Kraków S.A.	249 054	1 829	3 297	0,03	249 054	1 829	3 472	0,04
	Integer.pl S.A.	0	0	0	0,00	104 349	8 298	3 571	0,04

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

dane w tys. zł

Instrument finansowy	31.12.2017 Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)	31.12.2016 Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
Inter Cars S.A.	622 474	29 974	192 979	1,67	622 474	29 974	172 102	1,74
Interferie S.A.	464 982	2 790	1 720	0,01	464 982	2 790	2 092	0,02
Introl S.A.	403 696	2 110	2 317	0,02	403 696	2 110	3 662	0,04
Ipopema Securities S.A.	490 000	3 591	632	0,01	490 000	3 591	936	0,01
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	943 527	93 846	90 843	0,79	1 144 106	121 124	76 918	0,78
K2 Internet S.A.	121 288	2 704	1 488	0,01	121 288	2 704	1 552	0,02
Kernel Holding S.A.	1 638 274	53 858	78 457	0,68	1 638 274	53 858	103 195	1,04
KGHM Polska Miedź S.A.	3 046 621	195 657	341 161	2,95	2 566 621	142 103	237 284	2,40
Kopex S.A.	695 883	19 612	2 693	0,02	695 883	19 612	2 603	0,03
LC Corp S.A.	729 300	3 633	2 006	0,02	729 300	3 633	1 429	0,01
LIVECHAT SOFTWARE S.A.	264 745	11 951,61	10 502,43	0,09	0	0	0	0,00
LPP S.A.	33 731	17 375	300 633	2,60	43 705	29 390	249 755	2,52
Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	408 146	26 853	27 342	0,24	368 289	24 117	25 703	0,26
Magellan S.A.		0	0	0,00	0	0	0	0,00
MANGATA HOLDING S.A.	160 000	5 449	15 990	0,14	160 000	5 449	16 595	0,17
mBank S.A.	462 964	124 157	216 468	1,87	462 964	124 157	154 959	1,57
MEDICALGORITHMICS S.A.	59 881	17 086,52	11 934,28	0,10	0	0	0	0,00
MOL MAGYAR OLAJ- ES GAZIPARI RT.	1 742 856	54 273	69 000	0,60	217 857	54 273	63 941	0,65
Neuca S.A.	15 237	4 673	4 088	0,04	15 237	4 673	5 816	0,06
NEWAG S.A.	626 949	11 124	8 890	0,08	513 140	9 425	8 108	0,08
Orange Polska S.A.	21 969 066	261 677	126 102	1,09	14 817 978	224 765	81 054	0,82
Orbis S.A.	1 399 420	50 443	129 586	1,12	1 399 420	50 443	102 200	1,03
P.A. Nova S.A.	313 900	8 767	7 220	0,06	208 900	6 138	5 181	0,05
Pegas Nonwovens S.A.	0	0	0	0,00	363 504	26 171	44 656	0,45
Pelion S.A.	0	0	0	0,00	166 976	9 414	7 731	0,08
Pfleiderer Group S.A.	1 802 084	40 517	61 613	0,53	1 802 084	40 517	66 118	0,67
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	19 383 303	397 355	233 763	2,02	19 383 303	397 355	203 525	2,06
PKP Cargo S.A.	592 864	45 116	32 637	0,28	592 864	45 116	27 420	0,28
PLAY COMMUNICATIONS S.A.	2 700 000	97 200,00	91 395,00	0,79	0	0	0	0,00
Polenergia S.A.	278 267	3 344	3 378	0,03	278 267	3 344	2 766	0,03
Polimex-Mostostal Siedlce S.A.	0	0	0	0,00	247 242	40 227	942	0,01
Polski Holding Nieruchomości S.A.	400 000	8 800	5 544	0,05	400 000	8 800	6 724	0,07
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	8 561 052	288 224	917 830	7,94	10 079 951	369 066	858 308	8,67
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	38 439 667	142 974	240 248	2,08	38 439 667	142 974	216 031	2,18
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	24 423 978	742 977	1 083 936	9,37	25 515 930	789 478	718 273	7,26
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	11 906 019	414 853	501 720	4,34	12 146 019	425 865	406 284	4,10
Sanok Rubber Company S.A.	1 224 593	14 402	55 768	0,48	1 224 593	14 402	77 553	0,78
Solar Company S.A.	1 473 132	16 493	1 635	0,01	1 473 132	16 493	1 841	0,02
Sonel S.A.	662 828	4 778	4 633	0,04	662 828	4 778	7 212	0,07
Stalprodukt S.A.	67 090	18 795	33 844	0,29	54 263	12 344	28 624	0,29
Sygnity S.A.	0	0	0	0,00	187 994	3 410	923	0,01
Synthos S.A.	0	0	0	0,00	19 298 146	54 038	88 578	0,89
Tauron Polska Energia S.A.	12 218 412	73 026	37 388	0,32	12 218 412	73 026	34 945	0,35
TIM S.A.	449 627	2 595	2 963	0,03	449 627	2 595	6 191	0,06
Trakcja Polska S.A.	521 131	18 051	3 731	0,03	521 131	18 051	7 348	0,07
Unicredit S.P.A.	849 402	76 745	56 078	0,48	2 359 452	55 354	28 833	0,29
Uniwheels AG	0	0	0	0,00	130 000	13 650	28 461	0,29
X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.	575 000	6 613	2 559	0,02	575 000	6 613	3 950	0,04
Zakłady Przemysłu Cukierniczego Wawel S.A.	22 939	22 049	23 600	0,20	17 439	16 825	19 096	0,19
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	147 763	4 084	12 313	0,11	147 763	4 084	13 746	0,14
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	1 913 844	50 064	28 708	0,25	1 913 844	50 064	24 516	0,25
11 Razem lokaty krajowe		**7 846 661**	**10 719 584**	**92,68**		**7 650 569**	**9 112 035**	**92,04**
12 Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych		**697 200**	**826 579**	**7,15**		**686 742**	**761 516**	**7,69**
AKBANK T.A.S.	750 000	8 360	6 798	0,06	750 000	8 360	6 947	0,07
Atlas Copco Worldwide	0	0	0	0,00	113 298	10 495	14 522	0,15
Atos	147 526	41 229	74 669	0,65	147 526	41 229	65 429	0,66
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC	300 000	9 830	5 268	0,05	300 000	9 830	6 716	0,07
BNP PARIBAS PARIS	254 800	70 611	66 156	0,57	0	0	0	0,00
Daimler AG	217 000	66 097	64 080	0,55	217 000	66 097	67 892	0,69
DEUTSCHE POST AG-REG	390 000	42 300	64 659	0,56	390 000	42 300	53 892	0,54
E.ON SE	400 000	17 181	15 117	0,13	400 000	17 181	11 856	0,12
Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	365 832	53 802	55 091	0,48	365 832	53 802	45 033	0,45
Faurecia S.A.	326 651	48 923	88 735	0,77	326 651	48 923	53 230	0,54
Hexagon AB	316 512	32 533	55 182	0,48	316 512	32 533	47 587	0,48
INTESA SANPAOLO SPA	8 508 697	99 909	98 304	0,85	8 508 697	99 909	91 321	0,92
JC Decaux S.A.	410 294	57 097	57 508	0,50	410 294	57 097	50 697	0,51
Komercni Banka A.S.	322 214	42 215	48 116	0,42	322 214	42 215	46 681	0,47
Prysmian SPA	471 697	36 562	53 494	0,46	711 697	56 159	76 825	0,78
Siemens AG-REG	86 540	33 261	41 924	0,36	131 540	52 506	67 970	0,69
Syngenta AG	0	0	0	0,00	29 802	36 375	49 388	0,50
Turkiye Halk Bankasi AS	500 000	11 730	4 966	0,04	500 000	11 730	5 532	0,06
ZOOPLUS A.G.	42 292	25 560	26 512	0,23	0	0	0	0,00
13 Razem lokaty zagraniczne		**697 200**	**826 579**	**7,69**		**686 742**	**761 516**	**7,69**
14 Razem lokaty		**8 543 862**	**11 546 163**	**99,73**		**8 337 310**	**9 873 551**	**99,73**

Dodatkowe informacje i objaśnienia

dane w zł

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:	31.12.2017	31.12.2016
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:	**8 121 919,91**	**5 927 058,57**
a. środków wpłaconych za członków	8 121 919,91	5 927 058,57
b. środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c. środków wpłaconych na rachunek premiowy	0,00	0,00
d. środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
e. innych środków	0,00	0,00
3. „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat"; informacje o wielkości środków:	**4 979 789,19**	**13 080 794,93**
a. przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b. przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	539 982,03	1 425 033,37
c. przeznaczonych na wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
d. na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
e. na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f. nienależnych	4 312 164,87	11 487 929,27
g. wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
h. innych	127 642,29	167 832,29
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:	**9 706 786,35**	**7 924 448,78**
a. rachunków bankowych	0,00	0,00
b. składników portfela inwestycyjnego, w tym:	9 706 786,35	7 924 448,78
– obligacji*	7 031 367,99	5 517 653,89
– depozytów bankowych	2 314 191,76	2 122 619,19
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00

dane w zł

	31.12.2017	31.12.2016
– listów zastawnych ***	361 226,60	284 175,70
– 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:	**534 105,32**	**467 580,61**
a. rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b. rachunku premiowego	534 100,72	467 580,61
c. pokrycia szkody	0,00	0,00
d. innych	4,60	0,00
7. „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	**0,00**	**13 927 592,95**
a. akcji i praw z nimi związanych	0,00	13 927 592,95
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:	**5 002 433,42**	**13 817 293,55**
a. wpłat	5 002 433,42	13 817 293,55
b. wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
c. wypłat transferowych	0,00	0,00
d. pokrycia szkody	0,00	0,00
e. innych	0,00	0,00
10. „Zobowiązania wobec towarzystwa"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	**5 083 951,51**	**4 361 118,08**
a. wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b. opłaty od składki	117 013,43	90 331,46
c. opłat transferowych	0,00	0,00
d. opłat za zarządzanie	4 966 938,08	4 270 786,62
e. opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f. innych	0,00	0,00

Dodatkowe informacje i objaśnienia

dane w zł

	31.12.2017	31.12.2016
11. „Zobowiązania pozostałe"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	**166 787,13**	**184 511,13**
a. wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b. wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c. innych	166 787,13	184 511,13
12. Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym:	**0,00**	**0,00**
a. rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00

II. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:

	1.01.2017 31.12.2017	1.01.2016 31.12.2016
1. Informacje o wielkości przychodów z:	**255 191 586,92**	**283 081 281,92**
a. rachunków środków pieniężnych	707 805,61	5 231 612,23
b. depozytów bankowych	16 349 902,89	9 990 842,73
c. obligacji	24 000 801,90	25 996 532,58
d. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e. listów zastawnych	1 722 556,70	1 094 344,60
f. kredytów	0,00	0,00
g. innych, w tym:	212 410 519,82	240 767 949,78
– dywidend i udziałów w zyskach	208 935 627,87	232 001 222,53
– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	21 150,47
– pozostałe	3 474 891,95	8 745 576,78
2. Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	**4 525 293,09**	**2 484 707,84**
a. ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	0,00	0,00
– akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
b. ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	4 525 293,09	2 484 707,84
– akcji i praw z nimi związanych	4 525 293,09	2 484 707,84
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
– listów zastawnych	0,00	0,00
– innych	0,00	0,00
c. ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00
3. „Wynagrodzenie depozytariusza"; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	**1 532 262,43**	**1 265 168,70**
a. refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	806 248,99	672 059,86
b. refinansowania opłat na rzecz subdepozytariusza	0,00	0,00
c. opłat za przechowywanie	722 446,59	589 558,99
d. opłat za rozliczanie	1 930,00	1 970,00
e. weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f. prowadzenia rachunków i przelewów	1 636,85	1 579,85
g. innych	0,00	0,00
4. Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	**-8 325 090,77**	**-3 848 400,99**
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:	-8 325 090,77	-3 848 400,99
– akcji i praw z nimi związanych	-8 325 090,77	-3 848 400,99
– 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:	**3 535 148,62**	**3 116 487,46**
– podatki i inne daniny publicznoprawne	3 535 148,62	3 116 487,46
6. „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:	**202 293 974,99**	**50 567 485,84**
a. akcji i praw z nimi związanych	202 293 974,99	58 365 364,80
b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	0,00	1 083 000,00
e. certyfikatów	0,00	-8 880 878,96
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:	**1 464 491 331,05**	**547 259 575,38**
a. akcji i praw z nimi związanych	1 472 491 471,55	534 666 905,05
b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	-7 999 540,50	-964 836,00
e. certyfikatów	0,00	13 585 506,33
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	-600,00	-28 000,00
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. ze środków Skarbu Państwa	0,00	0,00
g. innych	0,00	0,00

III. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym

	1.01.2017 31.12.2017	1.01.2016 31.12.2016
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	10 895,98	6 955,10
2. Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Koszty przechowywania	50 746,96	50 246,97
4. Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5. Koszty zarządzania	0,00	0,00
6. Inne	0,00	0,00

Warszawa, dnia 23 marca 2018 roku

Paweł Michalik
Prezes Zarządu

Adam Kurowski
Członek Zarządu

Konrad Maniak
Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
ul. Lecha Kaczyńskiego 14
00-638 Warszawa

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

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz"):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz jego statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz.U. z 2017 r. poz. 2342 z późn. zm.).

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego, które zawiera:

- bilans na dzień 31 grudnia 2017 r.

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w aktywach netto;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;
- zestawienie portfela inwestycyjnego, oraz
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r., Międzynarodowymi Standardami Badania wydanymi przez IAASB (razem „Standardy badania") oraz stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – Dz.U. z 2017 r. poz. 1089), a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE" – Dz.U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie ze Standardami badania została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.*

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

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z *Kodeksem etyki zawodowych księgowych* Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC"), przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu, zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania

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

Istotność

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

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

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

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. W przypadku badania sprawozdania finansowego Funduszu nie uznaliśmy żadnej sprawy za bardziej znaczącą od innych, ocenianych jako standardowe, w kontekście naszego badania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd AXA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo") jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Towarzystwa, zgodnie z Ustawą o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Towarzystwo przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

Podczas badania zgodnego ze Standardami badania stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam, gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

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

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2017 r. poz. 870 z późn. zm.).

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

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków nieprzestrzegania przez Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych, dla Funduszu.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 kwietnia 2014 r. oraz ponownie uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 kwietnia 2017 r. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie, począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 r., to jest przez 4 kolejne lata.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Orłowski.

Tomasz Orłowski

Kluczowy biegły rewident
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 23 marca 2018 r.

Warszawa, dnia 07 marca 2018 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 2017 r. za okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 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.:

Agnieszka Ślagórska

wicedyrektor
Departament Usług Powierniczych

Przygotował:

Gabriela Dolata