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 25 kwietnia 2019 r. w Warszawie

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

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu prospekt informacyjny AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego (dalej: Fundusz lub AXA OFE), zarządzanego przez AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną (AXA PTE), aby podzielić się z Państwem najważniejszymi informacjami o efektach działalności Funduszu w 2018 roku.

EFEKTY DOTYCHCZASOWEJ DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Wartość jednostki rozrachunkowej AXA OFE na ostatni dzień roku 2018 wyniosła 41,27 zł i w ciągu ostatniego roku spadła o 9,89% (źródło danych: wyliczenia własne). Warto jednak w tym miejscu dodać, że wskaźnik porównawczy (tzw. benchmark – wskaźnik bazujący na wartości indeksu akcji WIG oraz na rocznej stopie procentowej trzymiesięcznych pożyczek udzielonych w walucie polskiej WIBOR), o którym piszemy szczegółowo w dalszej części prospektu, w ostatnim roku również był ujemny i wyniósł -7,15%, co znalazło odzwierciedlenie w wynikach wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

Oceniając efekty dotychczasowej działalności Funduszu, musimy także mieć na uwadze, że jego celem jest zapewnienie długookresowego, realnego zwiększenia wartości środków zgromadzonych na rachunkach członków Funduszu z przeznaczeniem na ich przyszłe emerytury. Wysokość stopy zwrotu AXA OFE za okres ostatnich 10 lat wyniosła już 70,61% (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 2018 roku, chcemy także wspomnieć o zakończeniu prac legislacyjnych nad wprowadzeniem pracowniczych planów kapitałowych, które stanowią nowy element systemu emerytalnego w Polsce. Wprowadzony program, jak się okazało, nie wpływa na działanie otwartych funduszy emerytalnych. Działanie w dotychczasowym modelu oznacza dla otwartych funduszy emerytalnych (OFE) między innymi konieczność przekazywania do ZUS środków w ramach tak zwanego suwaka bezpieczeństwa, co skutkuje ubywaniem aktywów. Przypominamy, że obecnie OFE mają obowiązek stopniowo przekazywać na subkonta w ZUS środki z rachunków tych osób, które ukończyły odpowiednio 50 lat (kobiety) i 55 lat (mężczyźni).

DZIAŁALNOŚĆ LOKACYJNA W 2018 ROKU

Rok 2018 był rozczarowujący dla inwestorów pod względem stóp zwrotu osiągniętych z inwestycji w akcje spółek notowanych na warszawskiej giełdzie papierów wartościowych, pomimo utrzymującego się wysokiego tempa wzrostu gospodarczego. Poprawa koniunktury gospodarczej w kraju odbywała się w warunkach rosnących oczekiwań płacowych, których realizacja wpływała negatywnie na rentowność i realizowany zysk z działalności gospodarczej. Działania amerykańskiego banku centralnego FED, podwyższającego stopy procentowe, sytuacja geopolityczna, w tym między innymi wojna handlowa pomiędzy USA i Chinami oraz proces wychodzenia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, dodatkowo przyczyniały się do wyprzedaży akcji.

Strategia inwestycyjna AXA OFE na rok 2018 została oparta na założeniu, że wzrost gospodarczy spowolni, jednak utrzyma się powyżej 4%, a jego struktura będzie bardziej zrównoważona, dzięki odbiciu w inwestycjach. Ponadto zakładano przyspieszenie wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych w kraju, a co za tym idzie, możliwe przejściowe przekroczenie celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego, ustalonego na poziomie 2,5%. Mimo to Rada Polityki Pieniężnej miała utrzymać stopy procentowe bez zmian. W takich okolicznościach kurs złotego miał się osłabiać, a ceny akcji miały poruszać się w trendzie bocznym.

W rzeczywistości wzrost gospodarczy był znacząco wyższy i wyniósł 5,1% wobec wzrostu o 4,8% w 2017 roku. Motorem wzrostu pozostawała konsumpcja indywidualna, a inwestycje wzrosły zgodnie z oczekiwaniami. Ceny towarów i usług konsumpcyjnych rosły wolniej niż rok wcześniej, dzięki czemu Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stabilny poziom stóp procentowych. Szeroki indeks rynku giełdowego WIG zakończył rok spadkiem o 9,5%, a złoty, zgodnie z oczekiwaniami, osłabił się.

Przyjęta strategia inwestycyjna była cyklicznie monitorowana, a skład portfela inwestycyjnego Funduszu był dostosowywany do wniosków z prowadzonych analiz. Analiza fundamentalna spółek prowadzona była z uwzględnieniem ostrożnych oczekiwań co do kształtowania się koniunktury gospodarczej w kraju oraz globalnych czynników ryzyka, którymi w zeszłym roku były w szczególności decyzje FED oraz europejskiego banku centralnego EBC, negocjacje handlowe USA–Chiny oraz proces wychodzenia Wielkiej Brytanii z UE.

Udział akcji w portfelu Funduszu utrzymywany był w pobliżu założonego w polityce inwestycyjnej AXA OFE średniego udziału akcji w aktywach, w wysokości 80%, przy czym na koniec 2018 roku zaangażowanie w akcje wynosiło 79,7%. Pozostałą część stanowiły przede wszystkim depozyty bankowe, których udział wyniósł 10,5%, obligacje, których udział wyniósł 7,9% oraz listy zastawne, których udział wyniósł 1,7%.

Przez większą część roku zarządzanie częścią akcyjną portfela Funduszu odzwierciedlało nasze ostrożne podejście do wycen akcji w sytuacji rosnących kosztów pracy, natomiast koniec roku wykorzystaliśmy do zwiększania alokacji w wybranych polskich spółkach. Udział depozytów zmniejszył się w porównaniu z końcem 2017 roku, jednocześnie zwiększone zostało zaangażowanie w obligacje oraz listy zastawne emitowane przez krajowe banki hipoteczne.

PLANOWANE KIERUNKI DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ W 2019 ROKU

Przygotowując kierunki działalności inwestycyjnej w roku 2019, założyliśmy, że wzrost gospodarczy będzie niższy niż w 2018 roku i prawdopodobnie ukształtuje się w okolicach 4%. Osłabienie koniunktury gospodarczej będzie wynikiem niższego wzrostu konsumpcji prywatnej i inwestycji oraz spowolnienia w strefie euro. Wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w kraju przyspieszy, aczkolwiek skala przyspieszenia pozostaje niepewna i w części zależeć będzie od działań polskiego rządu w zakresie stabilizowania cen energii elektrycznej. Nie powinien on jednak znacząco przekroczyć celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego. Rada Polityki Pieniężnej prawdopodobnie utrzyma stopy procentowe na obecnym poziomie. W takich okolicznościach kurs złotego powinien być stabilny, a na rynku akcji można spodziewać się pozytywnych stóp zwrotu.

Czynnikami ryzyka dla przyjętych założeń pozostają między innymi działania polskiego rządu w zakresie stymulacji fiskalnej, w tym zaplanowane zwiększenie kwoty transferów pieniężnych w ramach programu „Rodzina 500+" oraz jednorazowa wypłata dla emerytów, jak i obniżenie podatku dochodowego do „0" dla pracowników do 26. roku życia. Tego typu działania będą miały pozytywny wpływ na wzrost gospodarczy, podwyższą inflację, a co za tym idzie zwiększą ryzyko wzrostu stóp procentowych. Niemniej jednak powinny pozytywnie wpłynąć na ceny akcji spółek notowanych na warszawskiej giełdzie papierów wartościowych. Z drugiej strony, wynik wpływu czynników globalnych na wycenę polskich akcji notowanych na giełdzie pozostaje niepewny. Sposób rozwiązania sporu handlowego USA–Chiny, wybory do Parlamentu Europejskiego, czy też tryb wyjścia Wielkiej Brytanii z UE mogą przyczynić się zarówno do wzrostów, jak i do spadków cen akcji. Wpływ na wycenę polskich aktywów finansowych będą miały niezmiennie główne banki centralne świata – FED i EBC. Obecnie oczekuje się bliskiego zakończenia procesu zacieśniania polityki pieniężnej w USA oraz, w przypadku EBC, wydłużenia okresu prowadzenia łagodnej polityki monetarnej.

Biorąc pod uwagę ubiegłoroczne zniżki indeksów akcji w Polsce, oczekiwania odnośnie do kształtowania się koniunktury oraz wzmiankowane czynniki ryzyka, nasze nastawienie wobec akcji polskich jest umiarkowanie pozytywne. Będziemy utrzymywać alokację w akcje w pobliżu założonego w polityce inwestycyjnej AXA OFE średniego udziału akcji w aktywach w wysokości 80%. Alokacja pomiędzy akcje i instrumenty dłużne będzie dostosowywana w miarę zmiany naszych oczekiwań odnośnie do koniunktury gospodarczej i perspektyw rynkowych.

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

W celu zmniejszenia zmienności wartości jednostki rozrachunkowej, wynikającej z dużego udziału akcji w portfelu inwestycyjnym Funduszu, dokonywane będą inwestycje w obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez firmy i jednostki samorządu terytorialnego, jeżeli będą oferować stopę zwrotu znacząco przekraczającą oprocentowanie depozytów bankowych, a z oceny wiarygodności kredytowej emitenta będzie wynikać wysoki stopień pewności co do zdolności do obsługi zadłużenia.

Z uwagi na potrzebę zróżnicowania portfela inwestycyjnego Funduszu utrzymywane będą inwestycje w zagraniczne papiery udziałowe (o których mowa w artykule 141 ustęp 1 punkty 9 i 10 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych). Będzie również utrzymywane zaangażowanie Funduszu w listy zastawne krajowych banków hipotecznych, przy czym dopuszczamy możliwość zwiększenia ich udziału w portfelu inwestycyjnym Funduszu. AXA OFE nie wyklucza również innych typów inwestycji, dopuszczonych przez prawo, jeżeli oczekiwana dodatkowa stopa zwrotu będzie uzasadniała podejmowanie ryzyka inwestycyjnego.

Długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej Funduszu będą uwzględniały ograniczenia prawne oraz przeznaczenie środków zgromadzonych w Funduszu. 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 Prezes Zarządu	Adam Kurowski Członek Zarządu	Konrad Maniak Członek Zarządu

---

Zasady polityki inwestycyjnej i cel inwestycyjny

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

Polityka inwestycyjna AXA OFE uwzględnia długoterminowy horyzont inwestycyjny dla zgromadzonych środków, wynikający z ich przeznaczenia na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez członka Funduszu wieku emerytalnego, przy czym ma także na względzie potrzebę zachowania odpowiedniej płynności zgromadzonych aktywów, w związku z koniecznością rozpoczęcia przenoszenia tych środków do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych na 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego przez członka Funduszu. 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 2018 roku	41,27 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2015 roku	35,33 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2013 roku	35,81 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej na dzień 31 grudnia 2008 roku	24,19 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 2015 roku do 31 grudnia 2018 roku)	16,813%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2013 roku do 31 grudnia 2018 roku)	15,247%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres ostatnich dziesięciu lat kalendarzowych (za okres od 31 grudnia 2008 roku do 31 grudnia 2018 roku)	70,608%
Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podanej do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu (za okres od 30 września 2015 roku do 28 września 2018 roku)	16,790%
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 2015 roku do 28 września 2018 roku)	18,826%

STATUT
AXA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

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

§ 2

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

§ 3

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

§ 4

Siedzibą Funduszu jest Warszawa.

II. ZASADY DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 5

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych i ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.
2. Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w zakresie dopuszczonym przez prawo.
3. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

§ 6

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

III. WŁADZE FUNDUSZU

§ 7

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

§ 8

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 72.982.000,00 zł (siedemdziesiąt dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące złotych) i dzieli się na 72.982 (siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset osiemdziesiąt dwie) akcje zwy-

kłe imienne o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda akcja. Akcje pierwszej emisji w liczbie 71.612 (siedemdziesiąt jeden tysięcy sześćset dwanaście) są oznaczone Serią A od numeru A.00001 do numeru A.71612, akcje drugiej emisji w liczbie 1.370 (jeden tysiąc trzysta siedemdziesiąt) są oznaczone Serią B od numeru B.0001 do numeru B.1370.

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

§ 9

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

Dwaj członkowie Zarządu – łącznie,

Jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

IV. PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 10

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

V. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 11

1. Koszty działalności Funduszu pokrywane są bezpośrednio z jego aktywów oraz ze środków Towarzystwa według zasad określonych w niniejszym statucie.
2. Z aktywów Funduszu pokrywane są następujące koszty:
   1) związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy przepisów prawa,
   2) związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
   3) zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo,
   4) związane z realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące wynagrodzenie depozytariusza,
   5) koszty wynikające z ponoszonych danin 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	0,2% wartości transakcji
	w transakcjach pakietowych	0,1% wartości transakcji
	d) emitowanych przez innych emitentów niż Skarb Państwa notowanych na regulowanych rynkach pozagiełdowych	0,15% wartości transakcji
	e) nie notowanych na regulowanych rynkach giełdowych i pozagiełdowych	0,1% wartości transakcji
	f) w obrocie poza rynkiem regulowanym	0,1% wartości transakcji
3)	**dla innych papierów wartościowych niż wymienione w pkt. 1 i 2:**	
	a) będących przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach giełdowych	0,25% wartości transakcji
	b) będących przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach pozagiełdowych	0,3% wartości transakcji
	c) w transakcjach pakietowych na regulowanych rynkach giełdowych	0,1% wartości transakcji
4)	**dla obligacji emitowanych przez Skarb Państwa nabywanych na przetargach organizowanych przez Narodowy Bank Polski**	0,01% wartości transakcji.

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

§ 13

1. Wynagrodzenie Depozytariusza ustalone zgodnie z umową o przechowywanie aktywów Funduszu obejmuje:
   1) opłatę od każdej rozliczonej transakcji takimi samymi papierami wartościowymi w maksymalnej wysokości 10 (dziesięć) złotych,
   2) opłatę za przechowywanie aktywów Funduszu stanowiącą maksymalnie równowartość:
      a) 0,03% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów netto Funduszu do wartości tych aktywów nie przekraczającej 1.500.000.000,– (jeden miliard pięćset milionów) złotych oraz
      b) 0,025% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów netto Funduszu od wartości tych aktywów przekraczającej 1.500.000.000,– (jeden miliard pięćset milionów) złotych, nie niższą jednak niż maksymalnie 5.000 (pięć tysięcy) złotych,
   3) opłatę za przechowywanie papierów wartościowych w formie fizycznej w maksymalnej wysokości 0,025% kwartalnie wartości przechowywanych papierów wartościowych,
   4) opłatę za każdy transport papierów wartościowych w formie fizycznej w maksymalnej wysokości 1000 (jeden tysiąc) złotych,
   5) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej,
   6) opłatę za obsługę rachunków pieniężnych w Funduszu w maksymalnej wysokości 1,50zł (jeden złoty i pięćdziesiąt groszy) za każdy przelew jednak nie więcej aniżeli 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych rocznie,
   7) opłat związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez inne podmioty niż Depozytariusz na podstawie umów zawieranych za zgodą Depozytariusza, z tym że maksymalna wysokość tych opłat nie może przekroczyć równowartości 0,03% w skali roku średniomiesięcznej wartości rynkowej aktywów Funduszu przechowywanych przez inne podmioty.
2. Wynagrodzenie należne Depozytariuszowi płatne jest z dołu za każdy miesiąc, a w przypadku opłat, o których mowa w ust. 1 pkt. 3, za każdy kwartał, w terminie 14 dni od otrzymania przez Fundusz faktury wraz z raportem zawierającym szczegółowe obliczenie wysokości wynagrodzenia

§ 14

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

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

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

§ 15

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

VI. WYPŁATY Z FUNDUSZU

§ 16

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 2018

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 2018 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 2018 roku poz. 1906 z późniejszymi zmianami), działając w oparciu o przepisy ww. ustawy i zezwolenie Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi z dnia 29 stycznia 1999 roku (DPL WF 1798/1/7/12).

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

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

VI. Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego obsługiwane są poszczególne rachunki, prowadzi AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., począwszy od dnia 1 kwietnia 2018 roku. Z dniem 31 marca 2018 roku nastąpiło

rozwiązanie umowy w zakresie prowadzenia rejestru członków OFE na mocy zawartego porozumienia pomiędzy Towarzystwem a AXA Polska S.A. Szczegółowe obowiązki Agenta Transferowego określa ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

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

Polityka inwestycyjna AXA OFE uwzględnia długoterminowy horyzont inwestycyjny dla zgromadzonych środków, wynikający z ich przeznaczenia na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez członka Funduszu wieku emerytalnego, przy czym ma także na względzie potrzebę zachowania odpowiedniej płynności zgromadzonych aktywów, w związku z koniecznością rozpoczęcia przenoszenia tych środków do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych na 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego przez członka Funduszu. Realizacja polityki inwestycyjnej AXA OFE odbywa się poprzez nabywanie do portfela inwestycyjnego Funduszu instrumentów finansowych, w które, na mocy obowiązujących przepisów prawa, mogą być lokowane aktywa Funduszu. AXA OFE będzie 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 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2015 r. poz. 1675);
- ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2019 r. poz. 351) 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 2018 r. poz. 1906 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 aktywów 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_t – koszt dzienny obciążający Fundusz w dniu t
   WAN_{t-1} – wartość aktywów netto na dzień poprzedzający dzień wyceny t
9. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie nie wyższej w skali miesiąca niż 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

   Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek 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

   $B_1 = A1/n$

   dla i = 2,...,n

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

   Uwagi dodatkowe:
   1) Preliminowana opłata dzienna za dni wolne od wyceny jest ujmowana w najbliższym dniu wyceny następującym po dniach wolnych od wyceny.
   2) Do celów rozliczeniowych 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 2019 r. poz. 351).

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 2007–2018 miały miejsce następujące wydarzenia związane z inwestycją Funduszu w obligacje Ekoenergiz:

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

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

W lutym 2018 roku Sąd Rejonowy w Elblągu oddalił wniosek AXA OFE o zniesienie współwłasności oraz roszczenie AXA OFE o zapłatę. W maju 2018 roku AXA OFE złożyła apelację od tego rozstrzygnięcia. W grudniu 2018 roku sąd II. Instancji, tj. Sąd Okręgowy w Gdańsku, uznał apelację AXA OFE za zasadną i uchylił rozstrzygnięcie Sądu Rejonowego w Elblągu oraz przekazał sprawę temu sądowi do ponownego rozpoznania.

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 2018 roku postępowanie w tej sprawie nie zostało podjęte.

XIV. Informacje dodatkowe

W ogłoszonym prospekcie informacyjnym AXA OFE w dniu 11 maja 2018 roku oraz w sprawozdaniu za rok 2017 w zestawieniu portfela inwestycyjnego nastąpiła pomyłka w podsumowaniu „procentowy udział w aktywach" w pozycji „razem lokaty zagraniczne" oraz „razem lokaty".

Razem lokaty zagraniczne:
- błędna wartość: 7,69
- prawidłowa wartość: 7,15

Razem lokaty
- błędna wartość: 99,73
- prawidłowa wartość: 99,82

Prezentacja poszczególnych pozycji „procentowy udział w aktywach" była prawidłowa.

Warszawa, 25 marca 2019 roku

BILANS FUNDUSZU

dane w zł

	31.12.2018	31.12.2017
I. Aktywa	**10 137 858 816,78**	**11 566 614 770,78**
1. Portfel inwestycyjny	10 114 355 663,85	11 546 162 824,45
2. Środki pieniężne	13 635 126,05	13 119 708,86
a. na rachunku bieżącym	0,00	0,00
b. na rachunku przeliczeniowym	13 617 126,29	13 101 709,10
– na rachunku wpłat	8 360 965,93	8 121 919,91
– na rachunku wypłat	5 256 160,36	4 979 789,19
– do wyjaśnienia	0,00	0,00
c. na pozostałych rachunkach	17 999,76	17 999,76
3. Należności	9 868 026,88	7 332 237,47
a. z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
b. z tytułu dywidend	6 790 694,18	4 017 134,64
c. z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d. z tytułu odsetek	2 117 287,67	2 314 191,76
e. od towarzystwa	469,96	4,60
f. z tytułu wpłat na rachunek premiowy	478 976,93	534 100,72
g. pozostałe należności	480 598,14	466 805,75
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania	**10 996 945,69**	**11 078 481,93**
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	5 482 108,38	5 002 433,42
4. Wobec towarzystwa	4 605 079,89	5 083 951,51
5. Wobec depozytariusza	201 209,64	214 131,53
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	162 172,13	166 787,13
9. Rozliczenia międzyokresowe	546 375,65	611 178,34
III. Aktywa netto (I-II)	**10 126 861 871,09**	**11 555 536 288,85**
IV. Kapitał funduszu	**3 114 682 038,98**	**3 414 661 390,54**
V. Kapitał rezerwowy	**-2 899 994,53**	**-2 899 994,53**
VI. Kapitał premiowy	**1 047 521,49**	**1 178 586,25**
VII. Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	**7 014 032 305,15**	**8 142 596 306,59**
1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	4 315 382 263,60	4 091 575 375,67
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 186 536 481,38	1 056 143 012,66
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 512 113 560,17	2 994 877 918,26
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII)	**10 126 861 871,09**	**11 555 536 288,85**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

dane w zł

	1.01.2018 31.12.2018	1.01.2017 31.12.2017
I. Przychody operacyjne	**294 352 692,11**	**259 716 880,01**
1. Przychody portfela inwestycyjnego	288 561 173,19	251 008 889,36
a. dywidendy i udziały w zyskach	244 455 517,47	208 935 627,87
b. odsetki, w tym:	43 843 155,72	42 073 261,49
– odsetki od dłużnych papierów wartościowych	28 586 005,85	25 723 358,60
– odsetki od depozytów i bankowych papierów wartościowych	15 257 149,87	16 349 902,89
– pozostałe	0,00	0,00
c. odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	262 500,00	0,00
d. przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e. przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
f. pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	791 012,11	707 805,61
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	4 628 239,75	4 525 293,09
4. Pozostałe przychody	372 267,06	3 474 891,95
II. Koszty operacyjne	**70 545 804,18**	**76 570 436,17**
1. Koszty zarządzania funduszem	55 948 130,17	58 280 603,22
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	6 393 516,28	6 685 075,45
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 514 759,79	1 532 262,43
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym	164 000,00	21 150,47
a. amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	164 000,00	21 150,47
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	-4 339 577,24	-2 267 440,16
7. Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	4 788 997,38	8 325 090,77
8. Koszty danin publicznoprawnych	6 071 788,80	3 535 148,62
9. Pozostałe koszty	4 189,00	458 545,37
III. Wynik z inwestycji (I-II)	**223 806 887,93**	**183 146 443,84**
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-1 352 370 889,37**	**1 666 785 306,04**
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	130 393 468,72	202 293 974,99
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-1 482 764 358,09	1 464 491 331,05
V. Wynik z operacji (III+IV)	**-1 128 564 001,44**	**1 849 931 749,88**
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	**0,00**	**0,00**
VII. Wynik finansowy (V+VI)	**-1 128 564 001,44**	**1 849 931 749,88**

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

dane w zł

	1.01.2018 31.12.2018	1.01.2017 31.12.2017
A. Zmiana wartości aktywów netto		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	11 555 536 288,85	9 867 018 457,27
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-1 128 564 001,44	1 849 931 749,88
1. Wynik z inwestycji	223 806 887,93	183 146 443,84
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	130 393 468,72	202 293 974,99
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-1 482 764 358,09	1 464 491 331,05
4. Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	-300 110 416,32	-161 413 918,30
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	199 240 359,24	200 779 547,20
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	499 350 775,56	362 193 465,50
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	-1 428 674 417,76	1 688 517 831,58
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	10 126 861 871,09	11 555 536 288,85
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	252 301 186,1205	255 946 874,5355
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	245 382 032,0612	252 301 186,1205
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	25 966,0025	25 440,3084
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	25 190,2509	25 966,0025
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	45,80	38,55
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	41,27	45,80
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-9,89	18,81
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	39,89	38,55
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	47,96	46,48
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	41,27	45,80

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

dane w zł

	1.01.2018 31.12.2018	1.01.2017 31.12.2017
I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	**11 555 536 288,85**	**9 867 018 457,27**
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	3 414 661 390,54	3 576 326 826,45
1.1. Zmiany w kapitale funduszu	-299 979 351,56	-161 665 435,91
a) zwiększenia z tytułu	190 725 122,07	189 294 555,49
– wpłat członków	189 103 128,29	187 243 682,20
– otrzymanych wpłat transferowych	1 621 993,78	2 050 873,29
– pokrycia szkody	0,00	0,00
– pozostałe	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu	-490 704 473,63	-350 959 991,40
– wypłat transferowych	-1 395 889,22	-1 791 047,45
– wypłat osobom uprawnionym	-9 164 378,06	-9 433 513,17
– wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	-455 519 436,61	-314 500 222,44
– zwrotu błędnie wpłaconych składek	-24 624 769,74	-25 235 208,34
– pozostałe	0,00	0,00
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	3 114 682 038,98	3 414 661 390,54
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	2 059 600,66	4 526 986,43
– wpłat towarzystwa	0,00	0,00
– przeniesienia środków z rachunku premiowego	2 059 600,66	4 439 047,51
– pozostałe	0,00	87 938,92
b) zmniejszenia z tytułu	-2 059 600,66	-4 526 986,43
– wypłat na rzecz towarzystwa	-2 054 876,80	-4 510 862,44
– pozostałe	-4 723,86	-16 123,99
2.2. Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-2 899 994,53	-2 899 994,53
3. Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 178 586,25	927 068,64
3.1. Zmiany w kapitale premiowym	-131 064,76	251 517,61
a) zwiększenia z tytułu	6 455 636,51	6 958 005,28
– wpłat towarzystwa	6 455 636,51	6 594 363,57
– pozostałe	0,00	363 641,71
b) zmniejszenia z tytułu	-6 586 701,27	-6 706 487,67
– zasilenia rachunku rezerwowego	-2 059 600,66	-4 439 047,51
– zasilenia funduszu	-4 339 577,24	-2 267 440,16
– pozostałe	-187 523,37	0,00
3.2. Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 047 521,49	1 178 586,25
4. Wynik finansowy	7 014 032 305,15	8 142 596 306,59
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	**10 126 861 871,09**	**11 555 536 288,85**

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

dane w tys. zł

				31.12.2018				31.12.2017
Instrument finansowy	**Liczba papierów wartościowych (w szt.)**	**Wartość nabycia (w tys. zł)**	**Wartość bieżąca (w tys. zł)**	**Udział w aktywach (%)**	**Liczba papierów wartościowych (w szt.)**	**Wartość nabycia (w tys. zł)**	**Wartość bieżąca (w tys. zł)**	**Udział w aktywach (%)**
1 Depozyty w bankach krajowych		**1 059 086**	**1 059 086**	**10,45**		**1 261 654**	**1 261 654**	**10,91**
Depozyt: P000230017 - PEKAOBANK - 2018-01-08		0	0	0,00		100 000	100 000	0,86
Depozyt: P000238256 - PEKAOBANK - 2018-01-19		0	0	0,00		100 000	100 000	0,86
Depozyt: P000243553 - PKOBPBANK - 2018-01-25		0	0	0,00		100 000	100 000	0,86
Depozyt: P000247530 - MBANK - 2018-03-26		0	0	0,00		100 000	100 000	0,86
Depozyt: P000251260 - PKOBPBANK - 2018-02-14		0	0	0,00		100 000	100 000	0,86
Depozyt: P000252966 - PEKAOBANK - 2018-02-23		0	0	0,00		100 000	100 000	0,86
Depozyt: P000255109 - MBANK - 2018-01-15		0	0	0,00		100 000	100 000	0,86
Depozyt: P000255619 - PEKAOBANK - 2018-03-07		0	0	0,00		100 000	100 000	0,86
Depozyt: P000257201 - PEKAOBANK - 2018-02-05		0	0	0,00		100 000	100 000	0,86
Depozyt: P000257202 - PKOBPBANK - 2018-01-22		0	0	0,00		100 000	100 000	0,86
Depozyt: P000259357 - MBANK - 2018-01-26		0	0	0,00		100 000	100 000	0,86
Depozyt: P000259358 - MBANK - 2018-01-11		0	0	0,00		150 000	150 000	1,30
Depozyt: P000259606 - MBANK - 2018-01-02		0	0	0,00		11 654	11 654	0,10
Depozyt: P000301338 - MBANK - 2019-01-23		100 000	100 000	0,99		0	0	0,00
Depozyt: P000311327 - PEKAOBANK - 2019-01-18		100 000	100 000	0,99		0	0	0,00
Depozyt: P000318636 - PEKAOBANK - 2019-01-25		100 000	100 000	0,99		0	0	0,00
Depozyt: P000320818 - PEKAOBANK - 2019-03-06		100 000	100 000	0,99		0	0	0,00
Depozyt: P000325895 - MBANK - 2019-01-09		100 000	100 000	0,99		0	0	0,00
Depozyt: P000326893 - PKOBPBANK - 2019-02-11		100 000	100 000	0,99		0	0	0,00
Depozyt: P000327853 - PEKAOBANK - 2019-04-15		100 000	100 000	0,99		0	0	0,00

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

dane w tys. zł

	Instrument finansowy	31.12.2018 Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)	31.12.2017 Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
	Depozyt: P000328117 - MBANK - 2019-01-12		100 000	100 000	0,99		0	0	0,00
	Depozyt: P000328678 - MBANK - 2019-02-01		100 000	100 000	0,99		0	0	0,00
	Depozyt: P000329653 - MBANK - 2019-02-05		100 000	100 000	0,99		0	0	0,00
	Depozyt: P000330404 - MBANK - 2019-01-02		59 086	59 086	0,58		0	0	0,00
2	**Obligacje, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego**		**183 975**	**185 320**	**1,83**		**174 139**	**175 360**	**1,52**
	Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK03102021 - 2021-10-03	73 975	73 975	74 374	0,73	73 975	73 975	74 370	0,64
	Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK25012018 - 2018-01-25	0	0	0	0,00	100 000	100 164	100 990	0,87
	Bank Gospodarstwa Krajowego - BGK25012021 - 2021-01-25	110 000	110 000	110 946	1,09	0	0	0	0,00
3	**Listy zastawne**		**170 588**	**170 976**	**1,69**		**156 000**	**156 373**	**1,35**
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEOH0222, 2022-02-22	6 000	6 000	6 070	0,06	6 000	6 000	6 071	0,05
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEK0321, 2021-03-14	8 000	8 000	8 075	0,08	8 000	8 000	8 076	0,07
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0421, 2021-04-28	70	35 000	35 151	0,35	70	35 000	35 152	0,30
	PKO Bank Hipoteczny S.A. - PHP0623, 2023-06-27	200	100 000	100 025	0,99	200	100 000	100 025	0,86
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - PEOH215, 2024-09-20	7 000	7 000	7 049	0,07	7 000	7 000	7 048	0,06
	Pekao* Bank Hipoteczny S.A. - PEONP01, 2025-09-10	1 500	14 588	14 606	0,14	0	0	0	0,00
4	**Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej**		**79 734**	**82 138**	**0,81**		**79 734**	**84 503**	**0,73**
	WAW0922, 2022-09-23	18 000	17 100	20 498	0,20	18 000	17 100	20 655	0,18
	WAW1019, 2019-10-25	58 890	62 634	61 640	0,61	58 890	62 634	63 849	0,55
5	**Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego niebędące przedmiotem oferty publicznej**		**20 036**	**23 983**	**0,24**		**20 036**	**23 739**	**0,21**
	WAA1025, 2025-10-12	20 000	20 036	23 983	0,24	20 000	20 036	23 739	0,21
6	**Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**		**5 000**	**5 004**	**0,05**		**23 000**	**23 141**	**0,20**
	Multimedia Polska S.A. - 2020-05-10	0	0	0	0,00	240	18 000	18 137	0,16
	ORBIS S.A. - 2020-06-26	5 000,00	5 000,00	5 003,90	0,05	5 000	5 000	5 004	0,04
7	**Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**		**10 535**	**0**	**0,00**		**10 535**	**0**	**0,00**
	Ekoenergiz S.A./Ekoenergiz 10/10/2007	105 347	10 535	0	0,00	105 347	10 535	0	0,00
8	**Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, emitowane przez mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu**		**100 000**	**101 097**	**1,00**		**100 000**	**101 114**	**0,87**
	Santander Consumer Bank S.A., 2021-08-09	1 000,00	100 000,00	101 096,77	1,00	1 000	100 000	101 114	0,87
9	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**		**409 475**	**407 068**	**4,02**		**314 738**	**311 500**	**2,69**
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A., 2019-02-27	1 400,00	140 000,00	141 652,35	1,40	1 400	140 000	141 648	1,22
	Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A., 2027-08-28	800,00	80 000,00	81 507,07	0,80	800	80 000	81 161	0,70
	Eurocash S.A., 2018-06-20	0	0	0	0,00	350	34 738	35 020	0,30
	Polska Grupa Energetyczna S.A., 2018-06-27	0	0	0	0,00	109	10 900	10 907	0,09
	AB S.A., 2019-08-12	450,00	4 500,00	4 559,66	0,04	450	4 500	4 561	0,04
	Action S.A., 2017-07-04	900,00	9 000,00	1 800,00	0,02	900	9 000	1 800	0,02
	CCC S.A., 2019-06-10	0	0	0	0,00	8 000	8 000	8 018	0,07
	Inter Cars S.A., 2019-10-24	9 600,00	9 600,00	9 654,91	0,10	9 600	9 600	9 654	0,08
	Cyfrowy Polsat S.A., 2021-07-21	18 000,00	18 000,00	18 433,98	0,18	18 000	18 000	18 730	0,16
	Enea S.A., 2020-02-10	500,00	50 375,00	50 740,19	0,50	0	0	0	0,00
	mBank S.A., 2028-10-10	100,00	50 000,00	50 423,18	0,50	0	0	0	0,00
	Bank Polska Kasa Opieki S.A., 2028-10-16	80,00	40 000,00	40 293,84	0,40	0	0	0	0,00
	CCC S.A., 2021-06-29	8 000,00	8 000,00	8 002,80	0,08	0	0	0	0,00
10	**Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych**		**5 739 067**	**7 430 535**	**73,29**		**5 706 826**	**8 582 200**	**74,20**
	AB S.A.	856 327,00	15 276,33	13 666,98	0,13	856 327	15 276	25 750	0,22
	Agora S.A.	1 929 979,00	54 121,38	19 280,49	0,19	1 929 979	54 121	27 946	0,24
	Alior Bank S.A.	2 424 982,00	125 720,43	129 712,29	1,28	2 424 982	125 720	192 519	1,66
	Amica S.A.	51 678,00	5 984,17	5 880,96	0,06	0	0	0	0,00
	AmRest Holdings N.V.	0	0	0	0,00	103 849	3 593	42 310	0,37
	Amrest Holdings Se	1 038 490,00	3 592,82	41 560,37	0,41	0	0	0	0,00
	Apator S.A.	1 671 002,00	36 169,70	39 686,30	0,39	1 121 002	22 924	30 245	0,26
	Aplisens S.A.	334 376,00	2 901,38	3 480,85	0,03	334 376	2 901	4 250	0,04
	Arctic Paper S.A.	676 370,00	7 673,18	2 103,51	0,02	676 370	7 673	2 699	0,02
	AS Silvano Fashion Group	176 336,00	1 123,67	1 810,97	0,02	176 336	1 124	2 109	0,02
	Asseco Business Solutions S.A.	281 943,00	2 181,59	7 697,04	0,08	281 943	2 182	7 601	0,07
	Asseco Poland S.A.	2 322 089,00	99 952,36	107 675,27	1,06	2 322 089	99 952	102 799	0,89
	Astarta Holding N.V.	172 283,00	9 285,37	4 067,60	0,04	100 283	5 443	5 132	0,04
	Atende S.A.	1 743 380,00	0,00	6 851,48	0,07	1 743 380	0	7 130	0,06
	ATM Grupa S.A.	4 492 335,00	11 098,34	20 350,28	0,20	4 492 335	11 098	19 721	0,17
	Banco Santander S.A.	3 490 915,00	66 035,14	58 856,83	0,58	2 990 915	53 673	69 120	0,60
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 284 269,00	96 611,46	88 755,83	0,88	1 284 269	96 611	104 963	0,91
	Bank Millennium S.A.	13 807 853,00	70 026,13	121 923,34	1,20	13 807 853	70 026	123 028	1,06
	Bank Ochrony Środowiska S.A.	1 100 000,00	21 000,00	8 030,00	0,08	1 100 000	21 000	9 196	0,08
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 983 684,00	383 259,27	324 714,33	3,20	2 983 684	383 259	386 954	3,35
	Bank Zachodni WBK S.A.	0	0	0	0,00	1 150 072	297 694	455 302	3,94
	Benefit System S.A.	15 589,00	12 994,27	13 527,04	0,13	8 589	5 749	9 539	0,08
	Budimex S.A.	778 947,00	58 109,66	89 010,27	0,88	778 947	58 110	170 893	1,48
	CCC S.A.	848 632,00	61 464,42	163 336,20	1,61	743 041	40 547	211 328	1,83
	CD Projekt S.A.	518 779,00	12 969,64	75 197,02	0,74	518 779	12 970	50 436	0,44
	Celon Pharma S.A.	125 363,00	3 994,62	3 947,68	0,04	0	0	0	0,00
	Centrum Medyczne Enel-Med S.A.	1 050 000,00	5 250,00	10 920,00	0,11	1 050 000	5 250	12 600	0,11
	CEZ A.S.	1 261 934,00	145 529,27	112 463,56	1,11	1 261 934	145 529	103 264	0,89
	Ciech S.A.	725 176,00	13 444,27	31 740,95	0,31	725 176	13 444	41 088	0,36
	Comarch S.A.	402 635,00	29 250,99	60 431,49	0,60	402 635	29 251	76 424	0,66
	Cyfrowy Polsat S.A.	6 550 254,00	103 760,61	148 428,76	1,46	6 550 254	103 761	165 263	1,43
	Decora S.A.	0	0	0	0,00	262 428	3 894	2 656	0,02
	Dino Polska S.A.	625 000,00	21 562,50	59 350,00	0,59	625 000	21 563	48 694	0,42
	Dom Development S.A.	421 513,00	16 725,99	27 018,98	0,27	421 513	16 726	36 073	0,31
	Echo Investment S.A.	3 095 190,00	773,80	9 811,75	0,10	3 095 190	774	14 207	0,12
	Elektrobudowa S.A.	446 553,00	33 732,08	11 601,45	0,11	446 553	33 732	34 255	0,30
	Emperia Holding S.A.	0	0	0	0,00	999 036	60 315	99 444	0,86
	ENEA S.A.	4 361 578,00	65 517,07	43 223,24	0,43	3 649 578	57 348	42 299	0,37
	Energa S.A.	1 859 610,00	32 618,07	16 383,16	0,16	1 859 610	32 618	24 268	0,21
	Es-System S.A.	108 858,00	238,68	232,96	0,00	108 858	239	283	0,00
	Eurocash S.A.	1 435 013,00	19 589,24	25 428,43	0,25	1 435 013	19 589	37 999	0,33
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	379 668,00	11 898,38	29 469,83	0,29	379 668	11 898	28 843	0,25
	Fabryka Maszyn Famur S.A.	0	0	0	0,00	4 015 805	15 625	25 500	0,22
	Fabryki Mebli Forte S.A.	527 813,00	14 306,92	11 965,52	0,12	0	0	0	0,00
	Famur S.A.	4 441 980,00	32 651,60	24 386,47	0,24	0	0	0	0,00
	Getin Holding S.A.	3 772 429,00	15 766,84	641,31	0,01	3 772 429	15 767	5 206	0,05
	Getin Noble Bank S.A.	5 271 798,00	7 694,20	1 950,57	0,02	5 271 798	7 694	8 540	0,07
	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	575 125,00	23 551,53	21 112,84	0,21	575 125	23 552	26 594	0,23
	Globe Trade Centre S.A.	4 565 187,00	28 420,14	37 891,05	0,37	4 565 187	28 420	46 337	0,40
	Grupa Azoty S.A.	1 258 939,00	33 448,38	39 291,49	0,39	1 258 939	33 448	86 942	0,75
	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A.	86 080,00	6 258,26	5 848,28	0,06	86 080	6 258	13 638	0,12
	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	691 019,00	4 449,49	9 190,55	0,09	691 019	4 449	14 387	0,12
	Grupa Kęty S.A.	288 526,00	24 156,81	94 342,23	0,93	288 526	24 157	117 736	1,02
	Grupa Lotos S.A.	909 356,00	28 263,65	80 123,36	0,79	909 356	28 264	52 261	0,45
	ING Bank Śląski S.A.	1 303 004,00	79 127,37	243 322,97	2,40	1 303 004	79 127	275 794	2,38
	Instal Kraków S.A.	249 054,00	1 829,33	3 275,06	0,03	249 054	1 829	3 297	0,03
	Inter Cars S.A.	622 474,00	29 974,36	129 711,13	1,28	622 474	29 974	192 979	1,67
	Interferie S.A.	464 982,00	2 789,89	1 720,43	0,02	464 982	2 790	1 720	0,01
	Introl S.A.	403 696,00	2 109,59	1 312,01	0,01	403 696	2 110	2 317	0,02
	Ipopema Securities S.A.	490 000,00	3 590,62	553,70	0,01	490 000	3 591	632	0,01
	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	943 527,00	93 845,62	62 961,56	0,62	943 527	93 846	90 843	0,79
	K2 Internet S.A.	121 288,00	2 704,14	1 382,68	0,01	121 288	2 704	1 488	0,01
	Kernel Holding S.A.	1 638 274,00	53 857,76	80 259,04	0,79	1 638 274	53 858	78 457	0,68
	KGHM Polska Miedź S.A.	3 046 621,00	195 656,62	271 667,19	2,68	3 046 621	195 657	341 161	2,95
	Kopex S.A.	0	0	0	0,00	695 883	19 612	2 693	0,02
	LC Corp S.A.	729 300,00	3 633,05	1 750,32	0,02	729 300	3 633	2 006	0,02
	LIVECHAT SOFTWARE S.A.	500 774,00	18 742,02	12 659,57	0,12	264 745	11 952	10 502	0,09
	LPP S.A.	28 629,00	13 537,62	224 603,38	2,22	33 731	17 375	300 633	2,60
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	519 896,00	34 302,52	26 634,27	0,26	408 146	26 853	27 342	0,24
	Mabion S.A.	96 971,00	10 879,76	8 404,48	0,08	0	0	0	0,00
	MANGATA HOLDING S.A.	160 000,00	5 448,70	9 470,40	0,09	160 000	5 449	15 990	0,14
	mBank S.A.	462 964,00	124 157,08	194 403,21	1,92	462 964	124 157	216 468	1,87
	MEDICALGORITHMICS S.A.	59 881,00	17 086,52	1 614,39	0,02	59 881	17 087	11 934	0,10
	MOL MAGYAR OLAJ- ES GAZIPARI RT.	1 742 856,00	54 273,12	70 655,38	0,70	1 742 856	54 273	69 000	0,60
	Neuca S.A.	15 237,00	4 672,73	3 697,56	0,04	15 237	4 673	4 088	0,04
	NEWAG S.A.	626 949,00	11 123,81	9 216,15	0,09	626 949	11 124	8 890	0,08
	Orange Polska S.A.	22 570 819,00	265 173,96	108 339,93	1,07	21 969 066	261 677	126 102	1,09

*W sprawozdaniu finansowym AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2018 przy określeniu instrumentu PEONP01 doszło do oczywistej omyłki pisarskiej, zamiast nazwy *Pekao Bank Hipoteczny S.A.* błędnie użyto nazwy PKO Bank Hipoteczny S.A. Niniejszy prospekt zawiera prawidłową informację.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

dane w tys. zł

Instrument finansowy	31.12.2018 Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)	31.12.2017 Liczba papierów wartościowych (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (%)
Orbis S.A.	1 399 420,00	50 443,22	126 283,66	1,25	1 399 420	50 443	129 586	1,12
P.A. Nova S.A.	313 900,00	8 767,14	4 586,08	0,05	313 900	8 767	7 220	0,06
Pfleiderer Group S.A.	1 208 867,00	25 022,14	38 792,54	0,38	1 802 084	40 517	61 613	0,53
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	19 383 303,00	397 354,66	195 771,36	1,93	19 383 303	397 355	233 763	2,02
PKP Cargo S.A.	786 164,00	53 395,52	34 323,92	0,34	592 864	45 116	32 637	0,28
PLAY COMMUNICATIONS S.A.	3 046 260,00	108 399,95	63 331,75	0,62	2 700 000	97 200	91 395	0,79
Polenergia S.A.	278 267,00	3 344,21	5 721,17	0,06	278 267	3 344	3 378	0,03
Polski Holding Nieruchomości S.A.	400 000,00	8 800,00	3 588,00	0,04	400 000	8 800	5 544	0,05
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	8 561 052,00	288 223,75	921 597,25	9,09	8 561 052	288 224	917 830	7,94
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	38 439 667,00	142 974,50	264 849,31	2,61	38 439 667	142 974	240 248	2,08
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	23 013 483,00	686 150,49	912 024,33	9,00	24 423 978	742 977	1 083 936	9,37
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	11 906 019,00	414 853,34	520 412,09	5,13	11 906 019	414 853	501 720	4,34
Primetech S.A.	146 136,00	2 617,72	210,44	0,00	0	0	0	0,00
Sanok Rubber Company S.A.	1 340 022,00	19 242,41	32 589,34	0,32	1 224 593	14 402	55 768	0,48
Santander Bank Polska S.A.	1 185 072,00	311 006,98	424 552,04	4,19	0	0	0	0,00
Selvita S.A.	138 848,00	8 116,24	7 299,24	0,07	0	0	0	0,00
Solar Company S.A.	1 473 132,00	16 492,87	692,37	0,01	1 473 132	16 493	1 635	0,01
Sonel S.A.	662 828,00	4 777,63	4 109,53	0,04	662 828	4 778	4 633	0,04
Stalprodukt S.A.	70 690,00	20 607,97	22 673,11	0,22	67 090	18 795	33 844	0,29
Tauron Polska Energia S.A.	10 906 980,00	64 392,51	23 559,08	0,23	12 218 412	73 026	37 388	0,32
TIM S.A.	449 627,00	2 594,55	2 765,21	0,03	449 627	2 595	2 963	0,03
Trakcja Polska S.A.	0	0	0	0,00	521 131	18 051	3 731	0,03
Trakcja PrkII S.A.	948 514,00	21 214,92	3 832,00	0,04	0	0	0	0,00
Unicredit S.P.A.	1 012 487,00	88 544,84	43 253,44	0,43	849 402	76 745	56 078	0,48
Wawel S.A.	22 939,00	22 048,57	19 045,79	0,19	0	0	0	0,00
X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.	575 000,00	6 612,50	2 530,00	0,02	575 000	6 613	2 559	0,02
Zakłady Przemysłu Cukierniczego Wawel S.A.	0	0	0	0,00	22 939	22 049	23 600	0,20
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.	147 763,00	4 084,12	5 935,64	0,06	147 763	4 084	12 313	0,11
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	1 913 844,00	50 063,57	14 219,86	0,14	1 913 844	50 064	28 708	0,25
11 Razem lokaty krajowe		**7 777 495**	**9 465 205**	**93,36**		**7 846 661**	**10 719 584**	**92,68**
12 Akcje spółek notowanych na giełdach państw obcych		**816 338**	**649 150**	**6,40**		**697 200**	**826 579**	**7,15**
AKBANK T.A.S.	750 000,00	8 359,92	3 645,87	0,04	750 000	8 360	6 798	0,06
Atos	97 526,00	26 373,91	29 975,98	0,30	147 526	41 229	74 669	0,65
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC	300 000,00	9 830,34	4 339,56	0,04	300 000	9 830	5 268	0,05
BNP PARIBAS PARIS	314 800,00	87 430,24	53 434,94	0,53	254 800	70 611	66 156	0,57
Daimler AG	217 000,00	66 096,80	42 838,62	0,42	217 000	66 097	64 080	0,55
DEUTSCHE POST AG-REG	390 000,00	42 300,46	40 097,07	0,40	390 000	42 300	64 659	0,56
E.ON SE	400 000,00	17 180,63	14 838,44	0,15	400 000	17 181	15 117	0,13
Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	0	0	0	0,00	365 832	53 802	55 091	0,48
Erste Group Bank AG	365 832,00	53 801,62	45 697,90	0,45	0	0	0	0,00
Faurecia S.A.	181 651,00	26 743,50	25 830,95	0,25	326 651	48 923	88 735	0,77
Turkiye Halk Bankasi AS	500 000,00	11 730,48	2 490,29	0,02	500 000	11 730	4 966	0,04
Hexagon AB	241 512,00	24 687,81	41 395,35	0,41	316 512	32 533	55 182	0,48
INTESA SANPAOLO SPA	9 408 697,00	111 224,74	78 479,26	0,77	8 508 697	99 909	98 304	0,85
JC Decaux S.A.	410 294,00	57 097,29	43 259,76	0,43	410 294	57 097	57 508	0,50
Jeronimo Martins SGPS S.A.	1 195 872,00	71 382,26	53 170,86	0,52	0	0	0	0,00
Komercni Banka A.S.	322 214,00	42 214,99	45 658,72	0,45	322 214	42 215	48 116	0,42
Pandora AS	179 055,00	60 344,70	27 357,15	0,27	0	0	0	0,00
Prysmian SPA	534 589,00	40 717,75	38 779,62	0,38	471 697	36 562	53 494	0,46
Siemens AG-REG	86 540,00	33 260,62	36 237,24	0,36	86 540	33 261	41 924	0,36
ZOOPLUS A.G.	42 292,00	25 559,88	21 622,63	0,21	42 292	25 560	26 512	0,23
13 Razem lokaty zagraniczne		**816 338**	**649 150**	**6,40**		**697 200**	**826 579**	**7,15**
14 Razem lokaty		**8 593 833**	**10 114 356**	**99,77**		**8 543 862**	**11 546 163**	**99,82**

Dodatkowe informacje i objaśnienia

dane w zł

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:

	31.12.2018	31.12.2017
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:	**8 360 965,93**	**8 121 919,91**
a. środków wpłaconych za członków	8 360 965,93	8 121 919,91
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:	**5 256 160,36**	**4 979 789,19**
a. przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b. przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	546 247,50	539 982,03
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	4 602 192,56	4 312 164,87
g. wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
h. innych	107 720,30	127 642,29
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:	**10 495 822,12**	**9 706 786,35**
a. rachunków bankowych	0,00	0,00
b. składników portfela inwestycyjnego, w tym:	10 495 822,12	9 706 786,35
– obligacji*	8 001 281,55	7 031 367,99
– depozytów bankowych	2 117 287,67	2 314 191,76
– bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
– listów zastawnych**	377 252,90	361 226,60
– 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 listów zastawnych zostały zaprezentowane w bilansie funduszu w pozycji I.1. Portfel inwestycyjny

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

6. „Należności od towarzystwa"; informacje o wielkości należności z tytułu:	**479 446,89**	**534 105,32**
a. rachunku rezerwowego	0,00	0,00
b. rachunku premiowego	478 976,93	534 100,72
c. pokrycia szkody	0,00	0,00
d. innych	469,96	4,60
7. „Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	**0,00**	**0,00**
a. akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00

dane w zł

	31.12.2018	31.12.2017
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:	**5 482 108,38**	**5 002 433,42**
a. wpłat	5 482 108,38	5 002 433,42
b. wypłat do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
c. wypłat transferowych	0,00	0,00
d. pokrycia szkody	0,00	0,00
e. innych	0,00	0,00
10. „Zobowiązania wobec towarzystwa"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	**4 605 079,89**	**5 083 951,51**
a. wycofania nadpłaty	0,00	0,00
b. opłaty od składki	119 237,57	117 013,43
c. opłat transferowych	0,00	0,00
d. opłat za zarządzanie	4 485 842,32	4 966 938,08
e. opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
f. innych	0,00	0,00
11. „Zobowiązania pozostałe"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	**162 172,13**	**166 787,13**
a. wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
b. wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
c. innych	162 172,13	166 787,13
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:

	1.01.2018 31.12.2018	1.01.2017 31.12.2017
1. Informacje o wielkości przychodów z:	**289 724 452,36**	**255 191 586,92**
a. rachunków środków pieniężnych	791 012,11	707 805,61
b. depozytów bankowych	15 257 149,87	16 349 902,89
c. obligacji	24 740 501,35	24 000 801,90
d. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
e. listów zastawnych	3 845 504,50	1 722 556,70
f. kredytów	0,00	0,00
g. innych, w tym:	245 090 284,53	212 410 519,82
– dywidend i udziałów w zyskach	244 455 517,47	208 935 627,87
– odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	262 500,00	0,00
– pozostałe	372 267,06	3 474 891,95
2. Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	**4 628 239,75**	**4 525 293,09**
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:	4 628 239,75	4 525 293,09
– akcji i praw z nimi związanych	4 628 239,75	4 525 293,09
– bonów	0,00	0,00
– obligacji	0,00	0,00
– certyfikatów	0,00	0,00

Dodatkowe informacje i objaśnienia

dane w zł

	1.01.2018 31.12.2018	1.01.2017 31.12.2017
– 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:	**1 514 759,79**	**1 532 262,43**
a. refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	818 550,44	806 248,99
b. refinansowania opłat na rzecz subdepozytariusza	0,00	0,00
c. opłat za przechowywanie	692 727,40	722 446,59
d. opłat za rozliczanie	1 980,00	1 930,00
e. weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
f. prowadzenia rachunków i przelewów	1 501,95	1 636,85
g. innych	0,00	0,00
4. Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	**-4 788 997,38**	**-8 325 090,77**
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:	-4 788 997,38	-8 325 090,77
– akcji i praw z nimi związanych	-4 788 997,38	-8 325 090,77
– 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:	**6 071 788,80**	**3 535 148,62**
– podatki i inne daniny publicznoprawne	6 071 788,80	3 535 148,62
6. „Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:	**130 393 468,72**	**202 293 974,99**
a. akcji i praw z nimi związanych	130 353 468,72	202 293 974,99
b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	40 000,00	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
7. „Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji"; informacje o wielkości zysku (straty) z:	**-1 482 764 358,09**	**1 464 491 331,05**
a. akcji i praw z nimi związanych	-1 480 471 980,59	1 472 491 471,55
b. obligacji skarbowych	0,00	0,00
c. bonów	0,00	0,00
d. pozostałych obligacji	-2 291 677,50	-7 999 540,50
e. certyfikatów	0,00	0,00
f. bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g. jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h. listów zastawnych	-700,00	-600,00
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

	1.01.2018 31.12.2018	1.01.2017 31.12.2017
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	7 277,76	10 895,98
2. Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Koszty przechowywania	37 917,47	50 746,96
4. Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5. Koszty zarządzania	0,00	0,00
6. Inne	0,00	0,00

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.:

Paweł Michalik – Prezes Zarządu

Adam Kurowski – Członek Zarządu

Konrad Maniak – Członek Zarządu

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

Emilia Guz – Członek Zarządu

Radosław Pyrka – Członek Zarządu

Podpisy złożono kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi w dniu 25.03.2019 r.

Warszawa, dnia 25.03.2019 roku

---

pwc

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.
(dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.)
ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska
tel. +48 22 746 4000, faks +48 22 742 4040, www.pwc.com

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zadaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe AXA Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz"), zarządzanego przez AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. („Towarzystwo"):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jego wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – tekst jednolity Dz.U. z 2019 r. poz. 351, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz jego statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

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

Przedmiot naszego badania

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

- bilans na dzień 31 grudnia 2018 r.

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.:

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

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB") oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – Dz.U. z 2017 r. poz. 1089, z późn. zm.), a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE" – Dz.U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

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

Niezależność i etyka

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

Nasze podejście do badania

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

Istotność

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

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

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

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż 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 odnośnie, między innymi, 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

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

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani 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 27 kwietnia 2018 r. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie, począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 r., to jest przez 5 kolejnych lat.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej: 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

Podpis złożono kwalifikowanym podpisem elektronicznym w dniu 25.03.2019 r.

Numer w rejestrze 12045

Warszawa, dn. 25 marca 2019 r.

---

mBank

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

Warszawa, dnia 25 marca 2019 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 2018 r. za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31.12.2018 r. ze stanem faktycznym.

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

W imieniu mBanku S.A.:

koordynator
Department Usług Powierniczych

Izabela Babańczyk

Przygotowała:
Gabriela Dolata