



# Informacja dla klienta

alternatywnego funduszu inwestycyjnego AXA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz” lub „AFI”), z wydzielonymi subfunduszami („Subfundusze”):

- AXA Emerytura 2025,
- AXA Emerytura 2030,
- AXA Emerytura 2035,
- AXA Emerytura 2040,
- AXA Emerytura 2045,
- AXA Emerytura 2050,
- AXA Emerytura 2055,
- AXA Emerytura 2060,
- AXA Emerytura 2065<sup>1</sup>.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią uzupełnienie treści Prospektu Informacyjnego Funduszu („**Prospekt**”), którego aktualny tekst jednolity publikowany jest w formie elektronicznej, w sposób ciągły na stronie internetowej AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Towarzystwo**”), wskazanej w Statucie Funduszu, tj. [tfi.axa.pl](http://tfi.axa.pl), a na żądanie Uczestnika Funduszu udostępniany jest również bezpłatnie w formie wydruku. Niniejsza informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego („**Informacja dla Klienta AFI**”) sporządzona została w związku z wymogiem informacyjnym wynikającym z przepisu art. 222a ust. 1 i 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („**Ustawa o funduszach**”), a obowiązek przedstawienia wymaganych na tej podstawie informacji dotyczy wyłącznie tych spośród informacji wskazanych w powołanym przepisie ustawy, które nie zostały udostępnione w treści Prospektu.

Określenia użyte w niniejszym dokumencie, a niezdefiniowane w nim bezpośrednio, pisane wielką literą, mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Klienta AFI: 3 kwietnia 2019 r., Warszawa.

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji dla Klienta AFI: 2 grudnia 2020 r., Warszawa.

## 1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu

Firma (nazwa)	AXA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Telefon	22 555 07 00
Fax	22 555 07 01
Adres głównej strony internetowej	<a href="http://tfi.axa.pl">tfi.axa.pl</a>
Adres poczty elektronicznej	<a href="mailto:axa.tfi@axa.pl">axa.tfi@axa.pl</a>

Fundusz nie jest funduszem powiązany i nie działa jako alternatywny fundusz inwestycyjny powiązany.

Wydzielone w Funduszu Subfundusze nie są funduszami funduszy. Subfundusze są subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu art. 39 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych („**Ustawa o PPK**”).

## 2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw uczestnika Funduszu

### 2.1. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem z opisem jego obowiązków

Firma (nazwa)	AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa

<sup>1</sup> Fundusz rozpocznie zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu AXA Emerytura 2065, kiedy w imieniu i na rzecz Uczestników PPK urodzonych w latach 2003-2007 zostanie zawarta pierwsza Umowa o prowadzenie PPK, tj. nie wcześniej niż od dnia 1 stycznia 2021 r. O rozpoczęciu zbywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu AXA Emerytura 2065, Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej [tfi.axa.pl](http://tfi.axa.pl).

Adres	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Telefon	22 555 07 00
Fax	22 555 07 01
Adres głównej strony internetowej	tfi.axa.pl
Adres poczty elektronicznej	axa.tfi@axa.pl

Towarzystwo wypełnia obowiązki określone w Ustawie o funduszach, w tym w szczególności: tworzy Fundusz, zarządza nim, a także reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich. Towarzystwo wykonuje obowiązki w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu, a także w najlepiej pojętym interesie Funduszu, Uczestników oraz klientów Towarzystwa – w celu zapewnienia stabilności i bezpieczeństwa rynku finansowego. Towarzystwo działa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym w szczególności Ustawy o funduszach.

## 2.2. Firma (nazwa), siedziba i adres Depozytariusza z opisem jego obowiązków

Firma (nazwa)	mBank Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Telefon	22 829 00 00
Fax	22 829 00 33
Adres głównej strony internetowej	mbank.pl
Adres poczty elektronicznej	kontakt@mbank.pl

Zakres obowiązków depozytariusza określa art. 72 i nast. Ustawy o funduszach oraz art. 83, art. 85–90 i art. 92–97 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („**Rozporządzenie nr 231/2013**”). Dalsze informacje dotyczące obowiązków depozytariusza zostały przedstawione w Rozdziale V Prospektu.

## 2.3. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z opisem jego obowiązków

Na dzień sporządzenia niniejszej Informacji dla Klienta AFI podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nie został jeszcze wybrany.

Firma (nazwa)	PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Polna 11, 00-633 Warszawa
Telefon	22 746 40 00
Fax	22 742 40 40
Adres głównej strony internetowej	www.pwc.pl

Obowiązkiem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu jest:

- 1) badanie (i odpowiednio przeprowadzanie przeglądu) sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy, na zasadach określonych w umowie zawartej między Funduszem a tym podmiotem;
- 2) potwierdzanie zgodności zasad i metod wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną; potwierdzanie zgodności i kompletności zasad dokonywane jest poprzez wydanie stosownego oświadczenia.

Uczestnikowi Funduszu nie przysługują w związku z powyższym inne prawa niż określone w Statucie i Prospekcie. Zwięzły opis praw Uczestnika został przedstawiony w pkt III.4 Prospektu.

## 2.4. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu prowadzącego księgowość Funduszu z opisem jego obowiązków:

Firma (nazwa)	ProService Finteco Sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Konstruktorska 12A, budynek B, 02-673 Warszawa
Telefon	22 588 19 00
Fax	22 588 19 50
Adres głównej strony internetowej	psfinteco.pl/

Obowiązkiem ww. podmiotu jest prowadzenie księgowości oraz sprawozdawczości Funduszu i Subfunduszy. Uczestnikowi nie przysługują w związku z powyższym inne prawa niż określone w Statucie i Prospekcie. Zwięzły opis praw Uczestnika został przedstawiony w pkt III.4 Prospektu.

## 2.5. Firma (nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma (nazwa)	Moventum Services Sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa
Telefon	22 541 77 77
Fax	22 541 77 00
Adres głównej strony internetowej	moventum.com.pl/

Obowiązkiem ww. podmiotu jest prowadzenie rejestru Uczestników Funduszu, w ramach którego tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy subrejstry Uczestników, oraz obsługa zleceń i innych dyspozycji składanych przez i wobec uczestników Funduszu.

## 2.6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, innego niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, któremu powierzono czynności wyceny Aktywów Funduszu

Firma (nazwa)	ProService Finteco Sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Konstruktorska 12A, budynek B, 02-673 Warszawa
Telefon	22 588 19 00
Fax	22 588 19 50
Adres głównej strony internetowej	psfinteco.pl/

Obowiązkiem ww. podmiotu jest wycena aktywów Funduszu i Subfunduszy. Uczestnikowi nie przysługują w związku z tym faktem inne prawa niż określone w Statucie i Prospekcie. Zwięzły opis praw Uczestnika został przedstawiony w pkt III.4 Prospektu.

## 3. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją

Zgodnie z przepisem art. 3 ust. 1 Ustawy o funduszach wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa w określone w Ustawie o funduszach papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe, z uwzględnieniem przepisów Ustawy o PPK.

Opis celów inwestycyjnych i polityk inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, rodzajów aktywów, w które Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszy, technik inwestycyjnych, które może stosować Fundusz w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których Fundusz może korzystać w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w imieniu AFI w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy (polityka Funduszu w zakresie dźwigni finansowej), został zamieszczony, odpowiednio w następujących punktach IV.1–IV.6b, IV.11–IV.16b, IV.21–IV.26b, IV.31–IV.36b, IV.41–IV.46b, IV.51–IV.56b, IV.61–IV.66b, IV.71–IV.76b, IV.81–IV.86b Prospektu.

Opis rodzajów ryzyka związanego z inwestycją w określone Subfundusze znajduje się w następujących punktach: IV.7, IV.17, IV.27, IV.37, IV.47, IV.57, IV.67, IV.77, IV.87 Prospektu.

## 4. Opis ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu

Fundusz może zawierać transakcje skutkujące powstaniem dźwigni finansowej AFI z uwagi na poniższe okoliczności:

Fundusz może zaciągać w odniesieniu do każdego Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Fundusz może zawierać w odniesieniu do każdego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w punktach IV.5, IV.15, IV.25, IV.35, IV.45, IV.55, IV.65, IV.75, IV.85 Prospektu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumentacie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS. Fundusz jest uprawniony do zawierania transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych dla realizacji celu inwestycyjnego Funduszu lub wzrostu efektywności zarządzania płynnością Funduszu. Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowych z użyciem Papierów Wartościowych:

- 1) udzielania i zaciągania pożyczek Papierów Wartościowych;
- 2) transakcji *buy-sell-back*, *sell-buy-back* oraz transakcji *repo* oraz *reverse-repo*, których przedmiotem są Papiery Wartościowe.

Stosowanie dźwigni finansowej AFI może prowadzić do zwiększenia potencjalnych zysków lub strat wynikających z faktu, że zawarcie transakcji nabycia lub sprzedaży instrumentu pochodnego nie wymaga posiadania całości lub nawet części środków pieniężnych na zawarcie takiej transakcji.

Wewnętrznie ustalony maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI dla każdego z Subfunduszy wynosi 200% wartości aktywów netto danego Subfunduszu kalkulowanej zgodnie z przepisami Rozporządzenia nr 231/2013.

Ryzyka związane ze stosowaniem dźwigni finansowej AFI w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zostały opisane w punktach IV.6a, IV.6b, IV.16a, IV.16b, IV.26a, IV.26b, IV.36a, IV.36b, IV.46a, IV.46b, IV.56a, IV.56b, IV.66a, IV.66b, IV.76a, IV.76b, IV.86a, IV.86b Prospektu. Powyższe ryzyka dotyczą także transakcji finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych, przy czym w przypadku tych transakcji dodatkowo występuje ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ryzyko to występuje w sytuacji, gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i potencjalnie istnieje ryzyko, że nie odzyska ich w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji z Funduszem.

## 5. Opis procedur, na podstawie których Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną

Fundusz może zmienić politykę inwestycyjną, w tym strategię inwestycyjną, poprzez zmianę Statutu Funduszu oraz dokumentu strategii inwestycyjnej dotyczącego danego Subfunduszu.

Zmiana Statutu dokonywana jest przez Towarzystwo w trybie określonym przepisami Ustawy o funduszach, na podstawie oświadczenia Towarzystwa o zmianie Statutu, które to oświadczenie składane jest w formie aktu notarialnego oraz publikowane w formie ogłoszenia, na stronie internetowej [tfi.axa.pl](http://tfi.axa.pl). W zakresie określonym przepisami Ustawy o funduszach zmiana Statutu wymaga uzyskania uprzednio zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Zmiana Statutu w zakresie dotyczącym polityki inwestycyjnej Subfunduszy wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z zastrzeżeniem wyjątków określonych przepisami ww. ustawy.

Towarzystwo jako podmiot zarządzający portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy określa dla każdego z nich dokument strategii inwestycyjnej, sporządzany zgodnie z wymogami określonymi przepisami prawa oraz stanowiący podstawę decyzji inwestycyjnych dotyczących wspomnianych portfeli. Dokument strategii inwestycyjnej i jego zmiany są zatwierdzane przez upoważnioną jednostkę organizacyjną Towarzystwa (Komitet Inwestycyjny), w sposób zgodny z procedurami wewnętrznymi Towarzystwa. Zmiana strategii inwestycyjnej dokonywana jest w formie uchwały Zarządu Towarzystwa, na podstawie decyzji

o zatwierdzeniu wspomnianych zmian podjętej przez działający w Towarzystwie Komitet Inwestycyjny, i może wiązać się w szczególności z dostosowaniem założeń strategii inwestycyjnej do aktualnych warunków rynkowych lub zmian dotyczących danego Subfunduszu (np. w związku ze zmianą przepisów, polityki inwestycyjnej lub benchmarku Subfunduszu).

#### **6. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu**

Z chwilą zapisania w rejestrze Uczestników Funduszu jednostek uczestnictwa Funduszu związanych z Subfunduszem lub ich ułamkowej części ich posiadacz staje się Uczestnikiem Funduszu. Prawa i obowiązki Uczestnika określa Ustawa o funduszach, Ustawa o PPK, Statut oraz Prospekt. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu i Subfunduszy.

Zwięzły opis praw Uczestnika został przedstawiony w pkt III.4 Prospektu.

Z inwestycją w jednostki uczestnictwa Subfunduszy wiąże się ryzyka opisane szczegółowo w punktach IV.7, IV.17, IV.27, IV.37, IV.47, IV.57, IV.67, IV.77, IV.87 Prospektu.

#### **7. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem**

Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wynikającym z art. 49 i 50 Ustawy o funduszach oraz art. 59 ust. 1 pkt 2) Ustawy o PPK.

Jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych prowadzące działalność w zakresie zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi Towarzystwo w wykonaniu obowiązku określonego przepisem art. 50 ust. 4a Ustawy o funduszach, z uwzględnieniem art. 12–15 Rozporządzenia nr 231/2013, zwiększa kapitał własny o kwotę dodatkową – odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec Towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem przez Towarzystwo specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi lub funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

#### **8. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania**

Nie dotyczy. Zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy realizowane jest przez Towarzystwo.

#### **9. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania**

Nie dotyczy. Zarządzanie ryzykiem realizowane jest przez Towarzystwo.

#### **10. Informacja o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania**

Nie dotyczy. Depozytariusz nie powierzył innemu podmiotowi czynności w zakresie przechowywania aktywów Funduszu.

#### **11. Informacja o zakresie odpowiedzialności Depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności**

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy o funduszach oraz w art. 83, art. 85–90 i art. 92–97 Rozporządzenia nr 231/2013.

Informacje dotyczące obowiązków depozytariusza, jego odpowiedzialności oraz okoliczności umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności zostały zamieszczone w Rozdziale V Prospektu.

#### **12. Opis metod i zasad wyceny aktywów**

Opis metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu został zawarty w pkt III.11 Prospektu.

#### **13. Opis zarządzania płynnością**

W Towarzystwie wdrożona została i stosowana jest Procedura zarządzania ryzykiem płynności funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez AXA TFI S.A. Zgodnie z Procedurą za właściwe zarządzanie płynnością Subfunduszy odpowiadają pracownicy Towarzystwa zarządzający Funduszem (osoby te zostały wskazane w Prospekcie Informacyjnym). Zarządzanie ryzykiem płynności realizowane jest poprzez:

- 1) analizę i zarządzanie pozycją płynności krótko-, średnio- i długoterminowej;
- 2) mierzenie płynności dla poszczególnych Aktywów Subfunduszy;
- 3) analizę struktury portfela Subfunduszy pod względem ryzyka płynności;
- 4) analizę wpływu każdej decyzji inwestycyjnej dotyczącej Aktywów Subfunduszy na płynność Subfunduszu;
- 5) zarządzanie i prognozowanie spodziewanych wpływów do Subfunduszu i wypływów z Subfunduszu środków pieniężnych;
- 6) analizę warunków rynkowych i ich wpływu na pozycje płynności Subfunduszu;
- 7) ustanowienie limitów wewnętrznych dotyczących płynności, które odpowiadają profilowi ryzyka danego Subfunduszu.

#### **14. Opis procedur objęcia jednostek uczestnictwa**

Opis procedur nabycia jednostek uczestnictwa został zawarty w pkt III.6.1 Prospektu.

#### **15. Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników i inwestorów, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem lub z podmiotem nim zarządzającym, jeżeli mają miejsce**

Jednostki uczestnictwa w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Fundusz nie zbywa jednostek uczestnictwa różnych kategorii. Towarzystwo i Fundusz stosują te same zasady wobec wszystkich Uczestników danego Subfunduszu. Prawa i obowiązki Uczestnika określa Ustawa, Statut, Prospekt oraz umowa o prowadzenie pracowniczego planu kapitałowego, o której mowa w Rozdziale 3 Ustawy o PPK. W odniesieniu do opisanych tam warunków uczestnictwa w danym Subfunduszu nie przewiduje się preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.

#### **16. Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalna ich wysokość**

Za zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

Od wpłat dokonywanych do pracowniczego planu kapitałowego, dopłat rocznych, wpłat powitalnych, przyjętych wypłat transferowych, wpłat dokonanych

w ramach konwersji lub zamiany, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK oraz od wypłat, zwrotów i wypłat transferowych dokonywanych z pracowniczego planu kapitałowego nie są pobierane opłaty, z zastrzeżeniem zdania następnego. W przypadku złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie konwersji lub zamiany w postaci papierowej Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości 3,80 zł za realizację danej konwersji lub zamiany, z zastrzeżeniem że realizacja w danym roku kalendarzowym nie więcej niż dwóch wniosków o dokonanie konwersji lub zamiany, złożonych w postaci papierowej, jest bezpłatna.

Towarzystwo pobiera z aktywów Subfunduszy wynagrodzenie z tytułu zarządzania Subfunduszem i reprezentowania go.

Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalna ich wysokość zostały zawarte odpowiednio w punktach IV.9, IV.19, IV.29, IV.39, IV.49, IV.59, IV.69, IV.79, IV.89 Prospektu.

#### **17. Miejsce udostępnienia ostatniego sprawozdania rocznego Funduszu, o którym mowa w art. 222d Ustawy o funduszach**

Sprawozdania roczne AFI, o których mowa w art. 222d Ustawy o funduszach, udostępniane będą w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, przy ul. Chłodnej 51 lub na stronie internetowej Towarzystwa [tfi.axa.pl](http://tfi.axa.pl).

#### **18. Informacja o ostatniej wartości aktywów netto Funduszu lub informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa oraz informacja o tej wartości w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych**

Fundusz ogłasza na stronie internetowej [tfi.axa.pl](http://tfi.axa.pl) informację o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANS/JU) oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu. Informacja o Wartości Aktywów Netto Subfunduszy dostępna jest w ramach półrocznych i rocznych połączonych sprawozdań finansowych Funduszu oraz rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy. Fundusz publikuje półroczne i roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz półroczne i roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy na stronie internetowej [tfi.axa.pl](http://tfi.axa.pl). Fundusz jest również obowiązany doręczyć wspomniane sprawozdania Uczestnikowi na jego żądanie.

#### **19. Firma (nazwa), siedziba i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności**

Nie dotyczy. Towarzystwo nie wyznaczyło prime brokera dla Funduszu.

#### **20. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy o funduszach**

Towarzystwo będzie udostępniać Uczestnikom Funduszu, z uwzględnieniem art. 108 i art. 109 Rozporządzenia 231/2013:

- 1) okresowo, nie później niż w terminie czterech miesięcy od zakończenia poprzedniego roku kalendarzowego – informacje o:
  - a) udziale procentowym Aktywów Funduszu, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością,
  - b) zmianach regulacji wewnętrznych Towarzystwa dotyczących zarządzania płynnością Funduszu,
  - c) aktualnym profilem ryzyka Funduszu oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo;informacje te będą przekazywane wraz z każdym rocznym sprawozdaniem Funduszu;
- 2) regularnie – informacje o:
  - a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany przez Fundusz w ich imieniu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI,
  - b) łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI;informacje te będą publikowane na stronie internetowej [tfi.axa.pl](http://tfi.axa.pl).

#### **21. Informacje przekazywane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2015/2365**

1. Definicje:
  - 1) **Rozporządzenie 2015/2365** – należy przez to rozumieć rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
  - 2) **SWAP Przychodu Całkowitego** – należy przez to rozumieć kontrakt pochodny, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji, na mocy którego jeden kontrahent przenosi całkowity wynik ekonomiczny zobowiązania referencyjnego, w tym dochód z odsetek i opłat, zyski i straty wynikające ze zmian cen, a także straty kredytowe, na innego kontrahenta;
  - 3) **Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW)** – należy przez to rozumieć transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365, tj. odpowiednio: transakcję odkupu, udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów, transakcję zwrotną kupno-sprzedaż lub transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.
2. Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszy:
  - 1) jest uprawniony do stosowania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych;
  - 2) nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.
3. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- 1) udzielanie pożyczek Papierów Wartościowych;
- 2) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (*buy-sell back*) oraz transakcje zwrotne sprzedaż-kupno (*sell-buy back*), których przedmiotem są Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych;
- 3) transakcje *repo* (tj. transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) i *reverse repo* (tj. transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu), których przedmiotem są Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych.

Udzielanie pożyczek Papierów Wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje pożyczkobiorcy zdematerializowane Papiery Wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych Papierów Wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie Funduszu. Dla Funduszu transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki Papierów Wartościowych, natomiast dla kontrahenta, któremu Papiery Wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki Papierów Wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (*buy-sell back*) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (*sell-buy back*) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup Papierów Wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie

jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (tj. transakcją *repo*) ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcją *reverse repo*).

Transakcja *repo* (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego Papieru Wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych Papierów Wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego Papiery Wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja *repo*, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja *reverse repo*.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego odrębnie dla każdego z Subfunduszy w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

4. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW:

- 1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji: Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne lub udziałowe Papiery Wartościowe.
  - 2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji: Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 100% wartości Aktywów Funduszu.
  - 3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji: Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez poszczególne Subfundusze może być od 0 do 100% WANS.
  - 4) Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy): Fundusz, stosując TFUPW, bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego Papieru Wartościowego będącego przedmiotem transakcji. Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW mogą być podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej.
  - 5) Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń. Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, a w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu określoną w Statucie również Papiery Wartościowe emitowane przez podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej, a także lub inne prawa majątkowe, w które zgodnie ze Statutem Funduszu może lokować Aktywa Subfunduszy. Dłużne Papiery Wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat. Fundusz nie będzie stosował zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu. Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji, w związku z możliwością występowania powiązań korelacyjnych zarówno pomiędzy cenami akcji poszczególnych emitentów, jak również w skali regionalnej czy ponadregionalnej. W związku z okolicznością, że akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW w przypadku Funduszu będą środki pieniężne lub Dłużne Papiery Wartościowe, w przypadku Funduszu nie wystąpi korelacja zabezpieczeń.
5. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.
- Wycena wartości zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o metody przyjęte przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu. Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu opisane są w Prospekcie Informacyjnym. Aktualizacji wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających dokonuje się w każdym Dniu Wyceny.

6. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Ze stosowaniem TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko operacyjne – jest to ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych;
  - 2) ryzyko płynności – jest to ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu Papierów Wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływu na poziom cen rynkowych, co może mieć negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu; ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą; w przypadku tego rodzaju lokat wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
  - 3) ryzyko kontrahenta – jest to ryzyko związane z transakcjami w zakresie Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dotyczące niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną;
  - 4) ryzyko przechowywania – jest to ryzyko związane z przekazaniem Papierów Wartościowych na zabezpieczenie transakcji kontrahentowi przyjmującemu to zabezpieczenie i wiąże się w szczególności z możliwością utraty tych Papierów Wartościowych (w tym w związku z egzekucją prowadzoną przeciwko kontrahentowi lub upadłością kontrahenta), jak również możliwością wystąpienia nieprawidłowości związanych z brakiem należytego rozdziału u kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie, pozwalającego rozróżnić aktywa otrzymane przez kontrahenta jako zabezpieczenie transakcji od aktywów innych spośród jego kontrahentów lub własnych aktywów kontrahenta;
  - 5) ryzyko prawne – jest to ryzyko związane z zawieraniem transakcji, w przypadku których właściwe będą przepisy prawa obcego lub sądów obcej jurysdykcji, w szczególności z uwagi na możliwość odmiennego ukształtowania praw i obowiązków stron transakcji, w tym także w związku ze zmianą tych przepisów, wobec zasad obowiązujących w ramach krajowego porządku prawnego;
  - 6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – jest to ryzyko związane z wykorzystaniem przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie we własnym imieniu i na własny rachunek lub na rachunek innego kontrahenta tego podmiotu, w tym osoby fizycznej, Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji, które dotyczy możliwości nieodzyskania tych Papierów Wartościowych przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji;
  - 7) ryzyko rynkowe – jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych Papieru Wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji;
  - 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – jest to ryzyko związane z ponownym wykorzystaniem Papierów Wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji, z uwagi na związane z tym wzmocnienie efektu dźwigni finansowej (mechanizm dźwigni finansowej prowadzi do zwielokrotnienia zysku przy jednoczesnym zwielokrotnieniu ekspozycji na ryzyko strat).
7. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u Depozytariusza Funduszu).
- Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy, podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych



przez Depozytariusza.

8. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia 2015/2365 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

9. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (na przykład tzw. agent lender), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

Całość dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywana do Funduszu. Fundusz jest uprawniony do zawierania TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty i opłaty związane ze stosowaniem TFUPW, w tym prowizje i opłaty bankowe lub transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu, lub będą zwracane Towarzystwu, o ile zostały uprzednio poniesione przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części takich kosztów przez czas oznaczony lub nieoznaczony, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Wspomniane koszty i opłaty mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.