

**PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
AXA Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

**za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku**

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2020 r.

## Oświadczenie Zarządu

Zarząd AXA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA, przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe AXA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku o łącznej wartości **56 140** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości **58 617** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **3 895** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

---

**Robert Garnczarek**  
*Prezes Zarządu AXA TFI S.A.*

---

**Paweł Mizerski**  
*Wiceprezes Zarządu AXA TFI S.A.*

---

**Katarzyna Kosior**  
*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej ProService Finteco Sp. z o.o.  
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego*

---

**Aneta Skrodzka-Książek**  
*Dyrektor Zarządzający Departamentu Księgowości i Wyceny Funduszy ProService Finteco Sp. z o.o.  
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1. Nazwa Funduszu:**

Fundusz działa pod nazwą AXA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty i może używać nazwy skróconej AXA Emerytura SFIO. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Zarządzaniu Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2020 r., poz. 95, z późn. zm.).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszu inwestycyjnych postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy w dniu 22 marca 2019 roku, pod numerem RFi 1633.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 2019 r., poz. 865, z późn. zm.) Fundusz jest podmiotowo zwolniony od podatku CIT.

Do pomiaru ekspozycji AFI dla Funduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania oraz metodę brutto z uwzględnieniem art. 6 -11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231.2013 z 19 grudnia 2012 roku.

**2. Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu**

W ramach AXA Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące subfundusze:

- 1) AXA Emerytura 2025,
- 2) AXA Emerytura 2030,
- 3) AXA Emerytura 2035,
- 4) AXA Emerytura 2040,
- 5) AXA Emerytura 2045,
- 6) AXA Emerytura 2050,
- 7) AXA Emerytura 2055,
- 8) AXA Emerytura 2060.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej i zostały utworzone na czas nieograniczony. Wszystkie Subfundusze powstały w dniu 22 marca 2019 roku.

AXA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty za zgodą KNF może tworzyć nowe subfundusze w drodze zmiany Statutu. Subfundusze prowadzą odmienną politykę inwestycyjną.

Pierwsza wycena Subfunduszy miała miejsce 14 października 2019 roku.

**3. Firma, siedziba i adres Towarzystwa będącego organem Funduszu**

Firma – AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

KRS – 0000329866

Siedziba – Warszawa

Adres – ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Rejestr przedsiębiorców - Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

**4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2020 roku.

**5. Kontynuowanie działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości, przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Funduszu lub Subfundusze.

**6. Podmiot, który przeprowadził przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu**

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, 00-638 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

**7. Cechy jednostek uczestnictwa**

- 1) Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
- 2) Jednostki Uczestnictwa są podzielne.
- 3) Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
- 4) Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Statucie, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK.
- 5) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.
- 6) Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze, w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 7) Jednostki Uczestnictwa należą do kategorii jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz bezpośrednio, o których mowa w art. 83a ust. 1 pkt 1) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 8) Początkową wartością Jednostki Uczestnictwa w przypadku każdego Subfunduszu jest 100 zł. Art. 20. Podział Jednostki Uczestnictwa 1. Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. 98 2. Podział ten dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez określoną liczbę na równe części tak, aby całkowita wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po podziale była równa wartości Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przed podziałem. 3. Decyzja o podziale Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostanie opublikowana w dzienniku, o którym mowa w art. 36 ust. 2 Statutu, co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed podziałem. 4. W ciągu 5 (pięciu) dni od dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenia dotyczące liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez nich po podziale. Art. 21. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa 1. Z zastrzeżeniem art. 2 ust. 10, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny na zasadach określonych w Statucie, prospekcie informacyjnym Funduszu, Ustawie o PPK, Umowie o zarządzanie PPK oraz Umowie o prowadzenie PPK. 2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku zgodnie z Ustawą o PPK, z zastrzeżeniem art. 28 i art. 29 oraz ust. 3 poniżej. 3. Uczestnik PPK, na zasadach określonych w Umowie o prowadzenie PPK, może złożyć Funduszowi wniosek o zmianę Alokacji, o ile Umowa o prowadzenie PPK będzie dopuszczała taką możliwość, z zastrzeżeniem art. 2 ust. 10. 4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie za Wpłaty Podstawowe, Wpłaty Dodatkowe, Wpłaty Powitalne, Dopłaty Roczne, wpłaty dokonane do danego Subfunduszu w ramach Wyплаты Transferowej, Konwersji lub Zamiany, o których mowa w Ustawie o PPK, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 tej ustawy. 5. Zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania wpłat na te Jednostki Uczestnictwa, o których mowa w ust. 4, na rachunek Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, z zastrzeżeniem ust. 6 i 7. 6. Zbycie Jednostek Uczestnictwa za Wpłaty Podstawowe i Wpłaty Dodatkowe następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia, w którym Fundusz otrzyma Raport Zbiorczy oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. 7. Zbycie Jednostek Uczestnictwa za wpłaty dokonane w ramach Wyплаты Transferowej następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia, w którym: 1) Fundusz otrzymał od innej instytucji finansowej zarządzającej PPK, PPE lub IKE, z którego Uczestnik PPK dokonuje Wyплаты Transferowej prawidłowy egzemplarz informacji dotyczącej Uczestnika PPK, o której mowa w art. 104 ust. 2 Ustawy o PPK, a także 2) nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą Wyплаты Transferowej, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. 8. Uczestnik może rozporządzać środkami zgromadzonymi w PPK jedynie na zasadach określonych w przepisach rozdziału 15 Ustawy o PPK, z zastrzeżeniem art. 21 Ustawy o PPK.

9) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnika w ramach: 1) Wyплаты; 2) Wyплаты Transferowej; 3) Zwrotu; 4) Konwersji lub Zamiany, 5) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, oraz w innych przypadkach przewidzianych w przepisach prawa, w tym w szczególności w Ustawie o PPK.

10) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia na zasadach określonych w Ustawie o PPK, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o zarządzanie PPK i Umowie o prowadzenie PPK.

11) Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Subrejestru liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa.

12) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek.

13) Fundusz nie przewiduje wypłaty dochodów Funduszu w sposób inny niż poprzez odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

14) W zakresie nieuregulowanym w Statucie, środki uzyskane w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz przekazuje na zasadach określonych w Ustawie o PPK, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK.

15) Szczegółowe zasady i warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny Funduszu oraz Umowa o prowadzenie PPK i Umowa o zarządzanie PPK. Art. 22. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Wyплаты 1. Na zasadach określonych w Ustawie o PPK, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w ramach Wyплаты na wniosek Uczestnika złożony Funduszowi: 1) po osiągnięciu przez Uczestnika 60. roku życia, w przypadkach określonych w art. 99 oraz art. 100 Ustawy o PPK (odpowiednio „Wyплата Podstawowa” lub „Wyплата Podstawowa w formie świadczenia małżeńskiego”); 2) w przypadku poważnego zachorowania Uczestnika, jego małżonka lub dziecka, o którym mowa w art. 101 Ustawy o PPK („Wyплата na pokrycie kosztów leczenia”); 3) w celu pokrycia wkładu własnego związku z zaciągnięciem kredytu na budowę lub przebudowę budynku mieszkalnego lub mieszkania albo na nabycie nieruchomości, o którym mowa w art. 98 Ustawy o PPK („Wyплата na pokrycie wkładu własnego”).

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r, poz. 351, z późniejszymi zmianami, zwana dalej "Ustawą o Rachunkowości") oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859, zwanego dalej "Rozporządzeniem").

#### **8. Cel inwestycyjny funduszu:**

- 1) Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
- 2) Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

#### **9. Specjalizacja Funduszu**

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

#### **10. Ograniczenia inwestycyjne**

- 1) Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane w wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
- 2) Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT**

na dzień 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

**TABELA GŁÓWNA**

SKŁADNIKI LOKAT	2020-06-30			2019-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	22 963	25 684	41,89%	1 351	1 376	20,49%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	20 414	20 942	34,16%	584	589	8,77%
Instrumenty pochodne	-	90	0,15%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	9 323	9 424	15,37%	169	169	2,52%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>52 700</b>	<b>56 140</b>	<b>91,57%</b>	<b>2 104</b>	<b>2 134</b>	<b>31,78%</b>

**POŁĄCZONY BILANS**

na dzień 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	2020-06-30	2019-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>61 307</b>	<b>6 714</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 001	4 401
2) Należności	1 166	179
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	55 517	2 082
- dłużne papiery wartościowe	20 409	537
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	623	52
- dłużne papiery wartościowe	533	52
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>2 690</b>	<b>2 128</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	2 690	2 128
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>58 617</b>	<b>4 586</b>
<b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>	<b>54 688</b>	<b>4 552</b>
1) Kapitał wpłacony	55 235	4 569
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-547	-17
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>758</b>	<b>10</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	273	6
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	485	4
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>3 171</b>	<b>24</b>
<b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>58 617</b>	<b>4 586</b>

**POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2020 - 30-06-2020	22-03-2019* - 31-12-2019	22-03-2019* - 30-06-2019
<b>I. Przychody z lokat</b>	405	6	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	121	-	-
Przychody odsetkowe	122	1	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	162	5	-
<b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>	150	40	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	51	40	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	84	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	10	-	-
Pozostałe	5	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	12	40	-
<b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>	138	-	-
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	267	6	-
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	3 628	28	-
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	481	4	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 147	24	-
- z tytułu różnic kursowych	-309	-	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	3 895	34	-

\* Fundusz rozpoczął działalność w dniu 22 marca 2019 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 14 października 2019 roku.



**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO**

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2020 - 30-06-2020	22-03-2019* - 31-12-2019
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	4 586	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	3 895	34
a) przychody z lokat netto	267	6
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	481	4
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 147	24
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 895	34
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	50 136	4 552
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	50 666	4 569
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-530	-17
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	54 031	4 586
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	58 617	4 586
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	30 884	373

\* Fundusz rozpoczął działalność w dniu 22 marca 2019 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 14 października 2019 roku.