

**ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
AXA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

**za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku**

Warszawa, dnia 2 kwietnia 2020 r.

## Oświadczenie Zarządu

Zarząd AXA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne 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 31 grudnia 2019 roku o łącznej wartości **192 729** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości **203 781** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **26 454** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 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*

---

**Marcin Ostrowski**  
*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.  
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

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

Fundusz działa pod nazwą AXA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty i może używać nazwy skróconej AXA 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.).

Dnia 20 września 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję numer DFI/4033/62/47/15/16/17/U/JG zezwalającą na utworzenie Funduszu.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszu inwestycyjnych postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy w dniu 23 października 2017 roku, pod numerem RFi 1528.

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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące subfundusze:

- 1) AXA Subfundusz Globalny Akcji,
- 2) AXA Subfundusz Globalnych Strategii Dłużnych,
- 3) AXA Subfundusz Globalnej Makroalokacji,
- 4) AXA Subfundusz Akcji Amerykańskich,
- 5) AXA Subfundusz Akcji Europejskich Małych Spółek,
- 6) AXA Subfundusz Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej i zostały utworzone na czas nieograniczony. Wszystkie Subfundusze powstały w dniu 23 października 2017 roku.

AXA 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 11 listopada 2017 roku.

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

Firma – AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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 2019 do dnia 31 grudnia 2019 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2019 roku.

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

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym mogącym wpływać na wyniki finansowe Subfunduszy jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Rozprzestrzeniająca się pandemia powoduje dużą niepewność na rynkach finansowych i prowadzi do istotnego spadku wyceny jednostek uczestnictwa Subfunduszy w 2020 roku. Obecnie wycena jednostek uczestnictwa Subfunduszy o dużym udziale instrumentów udziałowych jest około 20% mniejsza, a Subfunduszy mieszanych około 6-7% mniejsza niż na koniec 2019 roku. Wycena Subfunduszy papierów dłużnych nie zmieniła się istotnie w porównaniu do wycen na koniec 2019 roku. Dodatkowo, część procesów operacyjnych związanych z działalnością Funduszu może nie być w pełni realizowana w trybie pracy zdalnej ze względu na konieczność zapewnienia poufności, ochrony danych oraz ograniczenia infrastruktury. W ocenie Zarządu Towarzystwa wystąpienie pandemii nie wymaga korekty sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2019.

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 inne niż opisywane powyżej okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Funduszu lub Subfundusze.

#### **6. Podmiot, który przeprowadził badanie rocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu**

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Audyt spółka komandytowa, 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. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa**

Subfundusze oferują pięć kategorii Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności wysokością opłat za zarządzanie, opłat manipulacyjnych, sposobem ich zbywania oraz wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, o której mowa w Części II Statutu Funduszu.

- 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które:
  - a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Programu Inwestycyjnego;
  - b) podlegają opłacie za zarządzanie i opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu określonej w Części II Statutu,
  - c) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A wysokość Wpłaty Początkowej do Subfunduszu wynosi co najmniej 500,00 złotych, a wysokość każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 złotych, z zastrzeżeniem ppkt d);
  - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach Programu Inwestycyjnego, o którym mowa w Prospekcie, wysokość minimalnej pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty do Programu określa odrębna umowa, z tym że wpłata ta nie może być niższa niż 100 złotych.
- 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii E, które:
  - a) zbywane są wyłącznie w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, IKE lub IKZE we wszystkich Subfunduszach;
  - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
  - c) podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej odpowiednio w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu, Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE, z tym że wysokość tej opłaty nie może być wyższa niż określona osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
  - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E wysokość minimalnej pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty do Pracowniczego Programu Emerytalnego, IKE lub IKZE, określa odpowiednio umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu, Regulamin IKE lub Regulamin IKZE, z tym że wskazana tam wartość wpłaty nie może być niższa niż 1,00 złoty.
- 3) Jednostki Uczestnictwa kategorii Z, które:
  - a) zbywane są na rzecz Uczestników będących instytucjami finansowymi prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, we wszystkich Subfunduszach;
  - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
  - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
  - d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa do Subfunduszu wynosi nie mniej niż 500,00 złotych, a każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 złotych.
- 4) Jednostki Uczestnictwa kategorii F, które:
  - a) zbywane są wyłącznie w ramach Programów Inwestycyjnych we wszystkich Subfunduszach,
  - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
  - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej;
  - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F wysokość minimalnej pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty do Programu określa odrębna umowa, z tym że wpłata ta nie może być niższa niż 200 złotych.

- 5) Jednostki Uczestnictwa kategorii D, które:
- a) zbywane są na rzecz Uczestników we wszystkich Subfunduszach;
  - b) zbywane są wyłącznie Uczestnikom, którzy spełniają następujące warunki:
    - wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii D kwotę nie niższą niż 500.000,00 złotych lub
    - wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zapisanych w Subrejestrze w jednym z Subfunduszy powołanych powyżej wynosi co najmniej 500.000,00 złotych, pod warunkiem że Uczestnik zażąda dokonania wymiany kategorii A Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze na kategorię D; żądanie takie może zostać zgłoszone za pośrednictwem Towarzystwa lub Dystrybutora pośredniczącego w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D; na podstawie tego zlecenia Fundusz dokonuje wymiany kategorii A Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze na kategorię D poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii D na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika w ramach kategorii D, po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla 4. Dnia Wyceny przypadającego po otrzymaniu przez Fundusz żądania Uczestnika; wymiana nie może nastąpić później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia żądania wymiany; jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii D łączna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii D zapisanych w jednym Subrejestrze będzie niższa niż 500.000,00 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii D na Jednostki Uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A w oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A; wymiana taka nastąpi automatycznie po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla 4. Dnia Wyceny przypadającego po dniu, w którym został spełniony określony powyżej warunek dotyczący łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych; Fundusz nie dokona wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii D na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii D poniżej kwoty 500.000,00 złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa;
  - c) podlegają opłacie za zarządzanie i opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
  - d) Subfundusz wypłaca Uczestnikom posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii D dochody Subfunduszu na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

**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 31 grudnia 2019 roku (w tysiącach PLN)

**TABELA GŁÓWNA**

SKŁADNIKI LOKAT	2019-12-31			2018-12-31		
	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	2 802	3 387	1,63%	1 071	1 015	0,77%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	3 038	3 109	1,49%	2 009	2 043	1,54%
Instrumenty pochodne	-	2 254	1,08%	-	-543	-0,41%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	165 307	183 979	88,48%	128 385	120 522	90,86%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>171 147</b>	<b>192 729</b>	<b>92,68%</b>	<b>131 465</b>	<b>123 037</b>	<b>92,76%</b>

**POŁĄCZONY BILANS**

na dzień 31 grudnia 2019 roku (w tysiącach PLN)

<b>POŁĄCZONY BILANS</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>207 941</b>	<b>132 643</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 104	7 817
2) Należności	99	1 242
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	32 848	28 904
- dłużne papiery wartościowe	3 109	2 043
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	159 890	94 680
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>4 160</b>	<b>3 339</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	4 160	3 339
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>203 781</b>	<b>129 304</b>
<b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>	<b>192 498</b>	<b>144 475</b>
1) Kapitał wpłacony	361 829	217 510
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-169 331	-73 035
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-10 245</b>	<b>-6 720</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-5 065	-2 023
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 180	-4 697
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>21 528</b>	<b>-8 451</b>
<b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>203 781</b>	<b>129 304</b>

**POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**

za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku (w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>764</b>	<b>651</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	263	456
Przychody odsetkowe	170	143
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	331	45
Pozostałe	-	7
<b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>	<b>3 806</b>	<b>2 674</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 775	2 140
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	427	322
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	264	202
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	1	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	3	4
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	330	-
Pozostałe	6	5
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>3 806</b>	<b>2 674</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-3 042</b>	<b>-2 023</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>29 496</b>	<b>-13 150</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-483	-4 697
- z tytułu różnic kursowych	1 189	3 937
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	29 979	-8 453
- z tytułu różnic kursowych	-1 433	4 182
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>26 454</b>	<b>-15 173</b>



**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO**

za okres 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku (w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	129 304	4 202
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	26 454	-15 173
a) przychody z lokat netto	-3 042	-2 023
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-483	-4 697
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	29 979	-8 453
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	26 454	-15 173
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)	48 023	140 275
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	144 319	213 310
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-96 296	-73 035
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	74 477	125 102
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	203 781	129 304
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	180 972	137 343