



AXA zmienia się w UNIQA

Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.

Szczegóły na axa.pl/integracja

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku



Warszawa, dnia 1 kwietnia 2021 r.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd AXA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne połączone sprawozdanie finansowe AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku o łącznej wartości **1 840 888** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości **1 860 153** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **137 683** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Robert Garnczarek
Prezes Zarządu AXA TFI S.A.

Paweł Mizerski
Wiceprezes Zarządu AXA TFI S.A.

Paweł Dygas
Członek 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 ROCZNEGO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Nazwa Funduszu:

Fundusz działa pod nazwą AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty i może używać nazwy skróconej AXA FIO. 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 27 kwietnia 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję numer DFL/4032/43/1/VI/09/10/MM/73-1 zezwalającą na utworzenie Funduszu.

Akcjonariusz AXA TFI S.A. – spółka AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na zasadzie wyłączności dokonała zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych w dniu 11 czerwca 2010 roku. W dniu 15 czerwca 2010 roku AXA TFI S.A. przydzieliło na rzecz AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. jednostki uczestnictwa kategorii A za dokonaną wpłatę.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszu inwestycyjnych postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy w dniu 1 lipca 2010 roku, pod numerem RFi 546.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 2020 r., poz. 1406, z późn. zm.) Fundusz jest podmiotowo zwolniony od podatku CIT.

Całkowita ekspozycja Subfunduszy obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów i Rozwoju z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019, poz. 1312).

Od 15 października 2020 roku Grupa UNIQA jest nowym właścicielem AXA w Polsce. Z uwagi na zmiany organizacyjne związane z przejęciem, w drugim kwartale 2021 roku planowana jest zmiana nazwy AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty na UNIQA Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz nazw wydzielonych subfunduszy zgodnie z poniższym zestawieniem:

- AXA Subfundusz Selektywny Akcji Polskich na UNIQA Selektywny Akcji Polskich
- AXA Subfundusz Akcji na UNIQA Akcji
- AXA Subfundusz Makroalokacji na UNIQA Makroalokacji
- AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu na UNIQA Stabilnego Wzrostu
- AXA Subfundusz Obligacji na UNIQA Obligacji
- AXA Subfundusz Ostrożnego Inwestowania na UNIQA Ostrożnego Inwestowania
- AXA Subfundusz Selective Equity na UNIQA Selective Equity
- AXA Subfundusz Obligacji Korporacyjnych na UNIQA Obligacji Korporacyjnych
- AXA Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących na UNIQA Akcji Rynków Wschodzących
- AXA Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek na UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek

2. Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu

W ramach AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące subfundusze:

- 1) AXA Subfundusz Selektywny Akcji Polskich (do dnia 13 października 2014 roku działający pod nazwą AXA Subfundusz Akcji „Big Players”, następnie do dnia 31 grudnia 2016 roku działający pod nazwą AXA Subfundusz Akcji Dużych Spółek),
- 2) AXA Subfundusz Akcji,
- 3) AXA Subfundusz Makroalokacji (do dnia 31 marca 2015 roku działający pod nazwą AXA Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego),
- 4) AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- 5) AXA Subfundusz Obligacji,
- 6) AXA Subfundusz Ostrożnego Inwestowania (do dnia 14 stycznia 2019 roku działający pod nazwą AXA Subfundusz Lokacyjny),
- 7) AXA Subfundusz Selective Equity (do dnia 13 października 2014 roku działający pod nazwą AXA Subfundusz Equity Active Asset Allocation),
- 8) AXA Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (do dnia 13 października 2014 roku działający pod nazwą AXA Subfundusz Antyinflacyjny),
- 9) AXA Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących (do dnia 1 maja 2018 roku działający pod nazwą AXA Subfundusz Akcji Spółek Dywidendowych),
- 10) AXA Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek.



Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej i zostały utworzone na czas nieograniczony. AXA Subfundusz Selektywny Akcji Polskich, AXA Subfundusz Akcji, AXA Subfundusz Makroalokacji, AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu, AXA Subfundusz Obligacji, AXA Subfundusz Ostrożnego Inwestowania, AXA Subfundusz Selective Equity, AXA Subfundusz Obligacji Korporacyjnych powstały 27 kwietnia 2010 roku. AXA Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących oraz AXA Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek powstały w dniu 11 marca 2014 roku.

Konstrukcja AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego jako funduszu inwestycyjnego otwartego z wyodrębnionymi subfunduszami na podstawie art. 159 ust. 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r., poz. 95 z późn. zm.) umożliwia tworzenie w ramach jednego funduszu inwestycyjnego wielu subfunduszy, z których każdy realizuje własną politykę inwestycyjną.

W dniu 13 maja 2013 r. weszły w życie zmiany Statutu w zakresie polityki inwestycyjnej oraz zmiany nazwy Subfunduszu Zrównoważonego na AXA Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego.

W dniu 13 października 2014 roku zmianie uległa nazwa AXA Subfundusz Akcji „Big Players” na AXA Subfundusz Akcji Dużych Spółek, nazwa AXA Subfundusz Equity Active Asset Allocation na AXA Subfundusz Selective Equity oraz nazwa AXA Subfundusz Akcji Antyinflacyjny na AXA Subfundusz Obligacji Korporacyjnych.

W dniu 31 marca 2015 roku zmianie uległa nazwa AXA Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego na AXA Subfundusz Makroalokacji oraz nazwa AXA Subfundusz Equity Central Europe na AXA Subfundusz Akcji Spółek Dywidendowych.

W dniu 1 maja 2018 roku zmianie uległa nazwa AXA Subfundusz Akcji Spółek Dywidendowych na AXA Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących.

W dniu 14 stycznia 2019 roku zmianie uległa nazwa AXA Subfundusz Lokacyjny na AXA Subfundusz Ostrożnego Inwestowania.

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

Z uwagi na zmiany organizacyjne związane z przejęciem spółek AXA w Polsce przez Grupę UNIQA, w drugim kwartale 2021 roku planowana jest zmiana nazwy AXA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. na UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 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 zagrożenie kontynuowania działalności przez Funduszu lub Subfundusze.

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

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 144.

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

Subfundusze oferują pięć kategorii Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności rodzajem Inwestorów, do których są adresowane, wysokością opłat za zarządzanie, opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, o której mowa w art. 21 ust. 4–6 Statutu Funduszu. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Z i F były oferowane we wszystkich Subfunduszach, natomiast Jednostki Uczestnictwa kategorii D są dostępne w Subfunduszach Selektywny Akcji Polskich, Akcji Spółek Dywidendowych, Obligacji Korporacyjnych oraz Obligacji.

1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które:

a) zbywane są wszystkim Inwestorom bez ograniczeń,



- b) podlegają opłacie za zarządzanie i opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, a także mogą podlegać opłacie administracyjnej z tytułu Konwersji i Zamiany określonej w art. 20 ust. 7 Statutu,
- c) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości ustalonej w art. 21 ust. 4 Statutu;
- 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii E, które:
 - a) zbywane są wyłącznie w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych,
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, a także mogą podlegać opłacie administracyjnej z tytułu Konwersji i Zamiany określonej w art. 20 ust. 7 Statutu,
 - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
 - d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości ustalonej w art. 21 ust. 5 Statutu.
- 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,
 - 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 wysokości ustalonej w art. 18a ust. 4 Statutu.
- 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 100 (sto) złotych.
- 5) Jednostki Uczestnictwa kategorii D, które:
 - a) zbywane są wyłącznie Uczestnikom, którzy spełniają następujące warunki:
 - wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii D kwotę nie niższą niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, lub
 - wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zapisanych w Subrejestrze w jednym z Subfunduszy powołanych powyżej wynosi co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) 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, w najbliższym Dniu Wyceny, 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 1.000.000,00 (jeden milion) 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 w najbliższym Dniu Wyceny 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 1.000.000,00 (jeden milion) złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa,
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
 - d) Subfundusz wypłaca Uczestnikom posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii D dochody Subfunduszu na zasadach określonych w pkt III.6.5 Statutu Funduszu.



AXA zmienia się w UNIQA
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.
Szczegóły na axa.pl/integracja

Roczne połączone sprawozdanie finansowe
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	2020-12-31			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	539 189	807 477	42,31%	578 727	704 566	39,95%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	3 342	4 215	0,22%	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	1 000	1 006	0,05%	1 000	1 000	0,06%
Dłużne papiery wartościowe	928 032	967 541	50,69%	860 430	883 680	50,10%
Instrumenty pochodne	-	-12 576	-0,66%	-	2 223	0,13%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	59 958	73 225	3,84%	60 386	67 153	3,81%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 531 521	1 840 888	96,45%	1 500 543	1 658 622	94,05%



AXA zmienia się w UNIQA
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.
Szczegóły na axa.pl/integracja

Roczne połączone sprawozdanie finansowe
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

POŁĄCZONY BILANS

na dzień 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	2020-12-31	2019-12-31
I. Aktywa	1 908 694	1 763 610
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 232	70 670
2) Należności	2 991	15 888
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	18 124
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 679 250	1 539 708
- dłużne papiery wartościowe	803 763	774 246
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	174 221	119 220
- dłużne papiery wartościowe	163 778	109 434
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	48 541	29 126
1) Zobowiązania własne subfunduszy	48 541	29 126
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	1 860 153	1 734 484
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	1 457 802	1 469 816
1) Kapitał wpłacony	16 741 951	15 997 958
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-15 284 149	-14 528 142
V. Dochody zatrzymane	99 873	115 156
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	26 763	46 200
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	73 110	68 956
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	302 478	149 512
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 860 153	1 734 484



AXA zmienia się w UNIQA
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.
Szczegóły na axa.pl/integracja

Roczne połączone sprawozdanie finansowe
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
I. Przychody z lokat	35 917	49 653
Dywidendy i inne udziały w zyskach	9 604	21 550
Przychody odsetkowe	20 021	27 267
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	6 265	219
Pozostałe	27	617
II. Koszty funduszu/subfunduszu	55 354	45 099
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	52 103	41 935
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	1 361	1 303
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 350	1 008
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	82	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	9	192
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	118	188
Pozostałe	331	473
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	55 354	45 099
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-19 437	4 554
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	157 120	79 857
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 154	-8 698
- z tytułu różnic kursowych	7 360	757
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	152 966	88 555
- z tytułu różnic kursowych	11 837	-1 087
VII. Wynik z operacji (V+VI)	137 683	84 411



AXA zmienia się w UNIQA
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.
Szczegóły na axa.pl/integracja

Roczne połączone sprawozdanie finansowe
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 734 484	1 663 425
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	137 683	84 411
a) przychody z lokat netto	-19 437	4 554
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 154	-8 698
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	152 966	88 555
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	137 683	84 411
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)	-12 014	-13 352
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	743 993	711 205
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-756 007	-724 557
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	125 669	71 059
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 860 153	1 734 484
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	1 677 191	1 843 076