



#### **AXA zmienia się w UNIQA**

Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.

Szczegóły na [axa.pl/integracja](https://axa.pl/integracja)

---

## **ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu**

**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 jednostkowe sprawozdanie finansowe AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, AXA Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, na które składa się:

1. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego.
2. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku o łącznej wartości **68 520** tys. zł.
3. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości **70 069** tys. zł.
4. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **2 306** tys. zł.
5. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

---

**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 JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Nazwa Subfunduszu:

Subfundusz działa pod nazwą AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu (dalej jako „Subfundusz”) w ramach AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej jako „Fundusz”), który 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.).

Subfundusz może używać nazwy skróconej AXA Stabilnego Wzrostu.

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 subfunduszu 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 wpłatą.

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

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej i został utworzony na czas nieograniczony.

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. Opis celu inwestycyjnego Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz lokuje od 10% do 100% aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i listy zastawne oraz nie więcej niż 80% w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez zagraniczne fundusze inwestycyjne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą pod warunkiem że polityka inwestycyjna tych podmiotów zakłada inwestowanie co najmniej 70% aktywów w dłużne papiery wartościowe jednak nie więcej niż 20% w jeden instrument. Subfundusz może inwestować do 50% wartości aktywów Subfunduszu w instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa i innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Pozostałe środki Subfundusz może lokować w inne instrumenty finansowe określone w Artykule 65 Statutu Funduszu w szczególności w akcje przy zachowaniu kryteriów doboru lokat określonych w Artykule 66 Statutu Funduszu zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi zawartymi w Artykule 67 Statutu Funduszu. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych fundusz inwestycyjny jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

### 3. Firma, siedziba i adres Towarzystwa będącego organem Funduszu w ramach, którego wydzielony jest Subfundusz

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 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2020 roku.

#### **5. Kontynuowanie działalności przez Subfundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Subfundusz.

#### **6. Podmiot, który przeprowadził badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu**

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**

Subfundusz oferuje pięć kategorii Jednostek Uczestnictwa, różniących 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:

- 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.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz oferował jednostki uczestnictwa kategorii A, kategorii D, kategorii E, kategorii F oraz kategorii Z przy czym zbywanie jednostek uczestnictwa kategorii D rozpoczęto dnia 11 grudnia 2018 roku, kategorii E rozpoczęto dnia 17 listopada 2017 roku, kategorii F rozpoczęto dnia 9 października 2015 roku, a kategorii Z rozpoczęto w dniu 2 maja 2012 roku.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2021 r, poz. 217, 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, z późn. zm. zwanego dalej "Rozporządzeniem").



## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	na dzień 31-12-2020			na dzień 31-12-2019		
	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	23 164	29 663	41,27%	36 393	37 895	40,69%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	174	210	0,29%	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	36 760	39 525	54,99%	38 839	41 403	44,46%
Instrumenty pochodne	-	-878	-1,23%	-	145	0,15%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>60 098</b>	<b>68 520</b>	<b>95,32%</b>	<b>75 232</b>	<b>79 443</b>	<b>85,30%</b>



**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby instrumentów podanej w sztukach)  
**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA**

<b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Liczba</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			1 287 353		23 164	29 663	41,27%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 958	POLSKA	318	420	0,58%
RENAULT S.A. (FR0000131906)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	3 600	FRANCJA	551	594	0,83%
DAIMLER AG (DE0007100000)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	4 300	NIEMCY	827	1 147	1,59%
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 930	POLSKA	173	218	0,30%
SEMPERIT AG HOLDING (AT0000785555)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	VIENNA STOCK EXCHANGE	14 780	AUSTRIA	1 251	1 657	2,31%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 689	POLSKA	279	436	0,61%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 517	POLSKA	675	667	0,93%
PEUGEOT CITROEN S.A. (FR0000121501)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	6 100	FRANCJA	547	630	0,88%
LOKUM DEWELOPER S.A. (PLLKMDW00049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 999	POLSKA	312	346	0,48%
KORPORACJA KGL S.A. (PLKRKGL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 380	POLSKA	159	147	0,20%
PGS SOFTWARE SA (PLSFTWR00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 116	POLSKA	173	197	0,27%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	77 660	POLSKA	418	620	0,86%
ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR0010242511)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	9 500	FRANCJA	544	565	0,79%
AVANCE GAS HOLDING LTD (BMG067231032)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	96 000	BERMUDY	1 372	1 737	2,42%
ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A. (IT0001469383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	75 000	WŁOCHY	508	523	0,73%
RATOS AB (SE0000111940)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STOCKHOLM STOCK EXCHANGE	67 000	SZWECJA	922	1 185	1,65%
R22 S.A. (PLR220000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 850	POLSKA	137	272	0,38%



**AXA zmienia się w UNIQA**  
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.  
Szczegóły na [axa.pl/integracja](https://axa.pl/integracja)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 127	POLSKA	338	621	0,86%
BILIA AB (SE0009921588)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STOCKHOLM STOCK EXCHANGE	25 700	SZWECJA	1 214	1 198	1,67%
PETROLEUM GEO-SERVICES ASA (NO0010199151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	304 000	NORWEGIA	559	702	0,98%
UNIEURO SPA (IT0005239881)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	29 000	WŁOCHY	1 616	1 842	2,56%
METRO AG (DE0007257503)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	53 700	NIEMCY	973	1 404	1,95%
POSTNL NV (NL0009739416)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	84 700	HOLANDIA	736	1 091	1,52%
BW LPG LTD (BMG173841013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	68 000	BERMUDY	1 439	1 765	2,46%
ESPRINET SPA (IT0003850929)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	29 100	WŁOCHY	994	1 448	2,01%
HORNBACH BAUMARKT AG (DE0006084403)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	6 300	NIEMCY	567	1 041	1,45%
LANG & SCHWARZ AG (DE0006459324)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	5 490	NIEMCY	683	1 540	2,14%
HORNBACH HOLDING AG & CO KGA (DE0006083405)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	2 762	NIEMCY	946	1 003	1,40%
ECONOCOM GROUP SA/NV (BE0974313455)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT BRUSSELS	102 209	BELGIA	981	1 167	1,62%
FASTATOR AB (SE0009994429)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX STOCKHOLM	24 700	SZWECJA	1 126	1 136	1,58%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 953	POLSKA	98	137	0,19%
DERICHEBOURG SA (FR0000053381)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	37 000	FRANCJA	589	1 004	1,40%
MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA (ES0152503035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BOLSA DE MADRIT	32 000	HISZPANIA	559	629	0,87%
BETER BED HOLDING NV (NL0000339703)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	26 000	HOLANDIA	580	516	0,72%
OFFENTLIGA HUS I NORDEN AB (SE0014829644)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	FIRST NORTH STOCKHOLM	8 233	SZWECJA	-	58	0,08%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			1 287 353		23 164	29 663	41,27%





**AXA zmienia się w UNIQA**  
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.  
Szczegóły na [axa.pl/integracja](https://axa.pl/integracja)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby instrumentów podanej w sztukach)

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA**

<b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA PRAWA DO AKCJI</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Liczba</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			7 332		174	210	0,29%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 327	POLSKA	66	94	0,13%
DADELO S.A. (PLDADEL00039)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 005	POLSKA	108	116	0,16%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
<b>Suma:</b>			<b>7 332</b>		<b>174</b>	<b>210</b>	<b>0,29%</b>



**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby instrumentów podanej w sztukach)  
**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								4 450	1 751	1 748	2,43%
Obligacje								4 450	1 751	1 748	2,43%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								4 050	1 351	1 346	1,87%
KRUK S.A., SERIA AA1 (PLKRK0000374)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	2021-11-13	3,2200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	200	201	0,28%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA E (PLMKDW00080)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	2021-06-18	3,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	550	551	547	0,76%
UNIBEP S.A., SERIA E (PLUNBEP00080)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	UNIBEP S.A.	POLSKA	2021-06-06	3,7500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	3 000	300	303	0,42%
CCC S.A., SERIA 1/2018 (PLCCC0000081)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	CCC S.A.	POLSKA	2021-06-29	1,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	295	0,41%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								400	400	402	0,56%
ATAL S.A., SERIA AH (PLATAL000111)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2021-04-26	1,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	200	201	0,28%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE6151121 (PLDMDVL00061)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2021-11-15	2,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	200	201	0,28%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-



**AXA zmienia się w UNIQA**  
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.  
Szczegóły na [axa.pl/integracja](https://axa.pl/integracja)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								39 392	35 009	37 777	52,56%
Obligacje								39 392	35 009	37 777	52,56%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								1 964	4 154	4 194	5,83%
KRUK S.A., SERIA AA2 (PLKRK0000382)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	2022-03-07	3,4700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	150	150	151	0,21%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	2027-07-29	2,0800% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	12	1 204	1 232	1,71%
ROBYG S.A., SERIA PA (PLROBYG000255)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ROBYG S.A.	POLSKA	2023-03-29	2,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	303	0,42%
POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A., SERIA A (PLPKBEX000098)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A.	POLSKA	2022-06-22	2,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	301	0,42%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA B (PLPEKAO00297)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2028-10-16	1,8000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	2	1 000	1 005	1,40%
CYFROWY POLSAT S.A., SERIA B (PLCFRPT00047)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2026-04-24	2,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	304	0,42%



AXA zmienia się w UNIQA  
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.  
Szczegóły na [axa.pl/integracja](https://axa.pl/integracja)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A., SERIA AE3 (PLKRK0000523)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	2023-10-12	3,7200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	200	202	0,28%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA A (PLPHN0000030)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	2023-06-05	2,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	302	0,42%
LPP S.A., SERIA A (PLLPP0000060)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	LPP S.A.	POLSKA	2024-12-12	1,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	400	400	394	0,55%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								2 191	2 967	2 967	4,14%
ATAL S.A., SERIA AW (PLATAL000152)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2022-09-11	2,8700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	291	291	294	0,41%
ATAL S.A., SERIA AW2 (PLATAL000160)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2022-09-11	2,8700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	70	70	71	0,10%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDET4250925 (PLDMDVL00103)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2025-09-25	2,0100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	204	204	207	0,29%
AB S.A., AB05 231023 (PLAB00000076)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AB S.A.	POLSKA	2023-10-23	2,7500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	20	202	203	0,28%
EUROCASH S.A., SERIA A (PLEURCH00037)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROCASH S.A.	POLSKA	2025-12-23	2,5000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	300	0,42%
P4 SP. Z O.O., B (PLO266100034)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2027-12-29	2,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	200	200	0,28%
DINO POLSKA S.A., SERIA 1/2019 (PLDINPL00037)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DINO POLSKA S.A.	POLSKA	2022-06-26	1,5100% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	6	600	596	0,83%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., SERIA PGE002210526 (PLPGER000069)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	POLSKA	2026-05-21	1,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	302	0,42%



**AXA zmienia się w UNIQA**  
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.  
Szczegóły na [axa.pl/integracja](https://axa.pl/integracja)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK0223S017A (PL0000500245)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2023-02-19	0,7200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	800	800	794	1,11%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								35 237	27 888	30 616	42,59%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0427 (PL0000500260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-04-27	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 000	3 989	4 165	5,79%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2030-06-05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 000	4 016	4 108	5,72%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000174)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	2022-06-05	1,4500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	7 000	704	707	0,98%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-04-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	3 000	2 894	3 450	4,80%
PS0123 (PL0000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-01-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 000	2 048	2 149	2,99%
PCC ROKITA S.A., SERIA EB (PLPCCRK00175)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PCC ROKITA S.A.	POLSKA	2023-02-02	5,0000% (STAŁY KUPON)	100,00	1 000	100	103	0,14%
ALIOR BANK S.A., SERIA P1A (PLALIOR00151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2022-05-16	3,5000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	237	237	244	0,34%



AXA zmienia się w UNIQA  
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.  
Szczegóły na [axa.pl/integracja](https://axa.pl/integracja)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	8 000	8 219	8 974	12,49%
WS0922 (PL0000102646)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-09-23	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	984	1 114	1,55%
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-07-25	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	1 016	1 142	1,59%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 000	3 681	4 460	6,20%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
<b>Suma:</b>								43 842	36 760	39 525	54,99%



**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby instrumentów podanej w sztukach)  
**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						18 360 200	-	-878	-1,23%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						18 360 200	-	-878	-1,23%
Forward EUR/PLN, 2021.01.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,193,300.00 EUR po kursie walutowym 4.4408000000 PLN	3 193 300	-	-560	-0,78%
Forward EUR/PLN, 2021.01.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	125,900.00 EUR po kursie walutowym 4.5218000000 PLN	125 900	-	-12	-0,02%
Forward NOK/PLN, 2021.01.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	8,102,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4226000000 PLN	8 102 000	-	-141	-0,20%
Forward SEK/PLN, 2021.01.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	6,939,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4360000000 PLN	6 939 000	-	-165	-0,23%
<b>Suma:</b>						18 360 200	-	-878	-1,23%



**AXA zmienia się w UNIQA**  
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.  
Szczegóły na [axa.pl/integracja](https://axa.pl/integracja)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach PLN)  
TABELA DODATKOWA

<b>TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>	<b>Rodzaj</b>	<b>Łączna liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	papiery komercyjne	8 800	8 805	9 067	12,62%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
<b>Suma:</b>		<b>8 800</b>	<b>8 805</b>	<b>9 067</b>	<b>12,62%</b>

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach PLN)  
TABELA DODATKOWA

<b>TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	2 481	3,45%
<b>Suma:</b>	<b>2 481</b>	<b>3,45%</b>

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach PLN)  
TABELA DODATKOWA

<b>TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
KRUK S.A., SERIA AA1 (PLKRK0000374)	201	0,28%
CCC S.A., SERIA 1/2018 (PLCCC0000081)	295	0,41%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK0223S017A (PL0000500245)	794	1,11%
KRUK S.A., SERIA AE3 (PLKRK0000523)	202	0,28%
DINO POLSKA S.A., SERIA 1/2019 (PLDINPL00037)	596	0,83%
Forward NOK/PLN, 2021.01.22 (-)	-141	-0,20%
Forward SEK/PLN, 2021.01.22 (-)	-165	-0,23%
Forward EUR/PLN, 2021.01.22 (-)	-560	-0,78%
Forward EUR/PLN, 2021.01.22 (-)	-12	-0,02%
<b>Suma:</b>	<b>1 210</b>	<b>1,68%</b>





**AXA zmienia się w UNIQA**  
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.  
Szczegóły na [axa.pl/integracja](https://axa.pl/integracja)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu

## JEDNOSTKOWY BILANS

na dzień 31 grudnia 2020 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach  
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
<b>I. Aktywa</b>	<b>71 881</b>	<b>93 131</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 343	1 558
2) Należności	140	12 053
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	66 029	73 564
- dłużne papiery wartościowe	36 156	35 669
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 369	5 956
- dłużne papiery wartościowe	3 369	5 734
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>1 812</b>	<b>12 808</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>70 069</b>	<b>80 323</b>
<b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>	<b>68 615</b>	<b>76 563</b>
1) Kapitał wpłacony	499 171	490 070
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-430 556	-413 507
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-6 567</b>	<b>-45</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 760	-1 481
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 807	1 436
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>8 021</b>	<b>3 805</b>
<b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>70 069</b>	<b>80 323</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	655 766,0306	736 915,4550
Kategoria A	575 159,7585	688 182,5805
Kategoria A1	23 721,2148	-
Kategoria D	761,9655	14,8094
Kategoria E	7 598,3911	4 306,0140
Kategoria F	413,6295	489,0266
Kategoria Z	48 111,0713	43 923,0245
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	106,75	108,96
Kategoria A1	107,07	-
Kategoria D	109,94	111,14
Kategoria E	113,62	113,57
Kategoria F	119,77	119,95
Kategoria Z	106,73	108,96



## JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem  
wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2020 do 31-12-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>2 359</b>	<b>2 416</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	611	886
Przychody odsetkowe	986	1 455
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	761	74
Pozostałe	1	1
<b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>	<b>2 638</b>	<b>3 240</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 303	2 879
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	182	193
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	83	56
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	8	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	1	1
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	61	111
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>2 638</b>	<b>3 240</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-279</b>	<b>-824</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-2 027</b>	<b>-2 392</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-6 243	-7 919
- z tytułu różnic kursowych	1 493	117
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 216	5 527
- z tytułu różnic kursowych	871	-107
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>-2 306</b>	<b>-3 216</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	-3,61	-4,41
Kategoria A1	-2,39	-
Kategoria D	-1,19	-1,28
Kategoria E	-1,01	-1,80
Kategoria F	-2,07	-1,39
Kategoria Z	-3,39	-3,89



## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach  
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2020 do 31-12-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	80 323	97 755
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-2 306	-3 216
a) przychody z lokat netto	-279	-824
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 243	-7 919
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 216	5 527
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 306	-3 216
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)	-7 948	-14 216
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	9 101	8 635
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-17 049	-22 851
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-10 254	-17 432
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	70 069	80 323
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	67 859	88 801
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	34 731,3530	72 558,9125
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	147 754,1750	206 034,0531
Saldo zmian	-113 022,8220	-133 475,1406
Kategoria A1		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	45 638,3313	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 917,1165	-
Saldo zmian	23 721,2148	-
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 101,8190	19,2909
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	354,6628	4,9266
Saldo zmian	747,1561	14,3643
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 759,8700	1 276,9890
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 467,4929	485,5140
Saldo zmian	3 292,3771	791,4750
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	70,6719	127,3191
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	146,0690	61,7813
Saldo zmian	-75,3971	65,5379
Kategoria Z		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 480,1089	4 356,3268
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	292,0621	220,1229
Saldo zmian	4 188,0468	4 136,2039
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 258 057,4425	4 223 326,0895
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 682 897,6840	3 535 143,5090
Saldo zmian	575 159,7585	688 182,5805
Kategoria A1		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	45 638,3313	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 917,1165	-
Saldo zmian	23 721,2148	-
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 121,5550	19,7360
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	359,5894	4,9266
Saldo zmian	761,9655	14,8094
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10 308,3128	5 548,4428
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 709,9217	1 242,4288
Saldo zmian	7 598,3911	4 306,0140
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	811,1395	740,4676
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	397,5100	251,4410
Saldo zmian	413,6295	489,0266
Kategoria Z		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	89 434,9634	84 954,8545
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	41 323,8921	41 031,8300
Saldo zmian	48 111,0713	43 923,0245
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		



**AXA zmienia się w UNIQA**  
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.  
Szczegóły na [axa.pl/integracja](https://axa.pl/integracja)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2020 do 31-12-2020		od 01-01-2019 do 31-12-2019	
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	108,96		112,95	
Kategoria A1	-		-	
Kategoria D	111,14		113,14	
Kategoria E	113,57		115,44	
Kategoria F	119,95		121,33	
Kategoria Z	108,96		112,95	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	106,75		108,96	
Kategoria A1	107,07		-	
Kategoria D	109,94		111,14	
Kategoria E	113,62		113,57	
Kategoria F	119,77		119,95	
Kategoria Z	106,73		108,96	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-2,03%		-3,53%	
Kategoria A1	11,24%		-	
Kategoria D	-1,08%		-1,77%	
Kategoria E	0,04%		-1,62%	
Kategoria F	-0,15%		-1,14%	
Kategoria Z	-2,05%		-3,53%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	83,99	2020-03-23	105,81	2019-10-03
Kategoria A1	95,47	2020-05-14	-	-
Kategoria D	85,96	2020-03-23	107,44	2019-10-03
Kategoria E	87,85	2020-03-23	109,75	2019-10-03
Kategoria F	92,90	2020-03-23	115,76	2019-08-14
Kategoria Z	83,99	2020-03-23	105,81	2019-10-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	109,76	2020-01-02	117,10	2019-02-06
Kategoria A1	106,87	2020-12-29	-	-
Kategoria D	111,96	2020-01-02	117,51	2019-02-06
Kategoria E	114,41	2020-01-02	119,92	2019-02-06
Kategoria F	120,84	2020-01-02	126,10	2019-02-06
Kategoria Z	109,76	2020-01-02	117,10	2019-02-06
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	106,40	2020-12-30	108,99	2019-12-30
Kategoria A1	106,71	2020-12-30	-	-
Kategoria D	109,58	2020-12-30	111,16	2019-12-30
Kategoria E	113,24	2020-12-30	113,59	2019-12-30
Kategoria F	119,37	2020-12-30	119,98	2019-12-30
Kategoria Z	106,38	2020-12-30	108,99	2019-12-30
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>3,89%</b>		<b>3,65%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,39%		3,24%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,27%		0,22%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,12%		0,06%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

(dane w tysiącach PLN z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

### Nota 1 – Polityka rachunkowości Subfunduszu

Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych
  - 1.1 Księgi rachunkowe funduszu obejmują:
    - 1.1.1 elementy określone w art. 13 ust. 1 ustawy o rachunkowości,
    - 1.1.2 rejestr uczestników funduszu,
    - 1.1.3 subrejstry uczestników Subfunduszu, wydzielone w ramach rejestru uczestników funduszu.
  - 1.2 Księgi rachunkowe funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej, z zastrzeżeniem, że tylko w przypadku funduszu, o którym mowa w art. 13 ustawy o funduszach inwestycyjnych, księgi rachunkowe można prowadzić w walucie obcej, w której wyceniane są aktywa funduszu i ustalane jego zobowiązania.
  - 1.3 W przypadku dokonania zmiany waluty wykorzystywanej do wyceny aktywów oraz ustalania zobowiązań, zmiana taka wchodzi w życie z początkiem kolejnego roku obrotowego.
  - 1.4 Księgi rachunkowe dla funduszu z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego Subfunduszu.
  - 1.5 Rejestr uczestników funduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników funduszu.
  - 1.6 Towarzystwo, działając jako organ funduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
  - 1.7 Przyjęte zasady rachunkowości fundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowej wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych tak, aby w kolejnych latach informacje z nich wynikające były porównywalne.
  - 1.8 W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, fundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
    - 1.8.1 metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
    - 1.8.2 metody wyceny oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego.
  - 1.9 Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową funduszu zostanie opisana w sprawozdaniach finansowych kolejno:
    - 1.9.1 w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
    - 1.9.2 w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.
2. Ujmowanie operacji w księgach rachunkowych
  - 2.1 Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
  - 2.2 Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
  - 2.3 Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
  - 2.4 Składniki lokat nabyte albo zbyte przez fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz jednego z subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu lub zawartej umowie.
  - 2.5 Składniki lokat nabyte albo zbyte przez fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych każdego z subfunduszy, na rzecz którego zostało złożone zlecenie albo została zawarta umowa w liczbie wskazanej dla każdego subfunduszu odpowiednio w zleceniu lub umowie.
  - 2.6 Składniki lokat funduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
  - 2.7 Zysk lub stratę ze zbycia lokat z zastrzeżeniem pkt. 2.8. wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.



- 2.8 Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat nie stosuje się metody, o której mowa w pkt. 2.7 do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 2.9 W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 2.10 Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt 2.7.
- 2.11 W przypadku gdy danego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 2.12 Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
- 2.13 Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 2.14 Przysługujące prawa do akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym przedmiotowe prawa zostaną ujęte na Wyciągu z rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Depozytariusza.
- 2.15 Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 2.16 Przysługujące prawa z instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku (prawa poboru, prawa do akcji, dywidenda) ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 2.17 Nabycie lub zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu albo Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 2.18 Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 2.19 Składniki lokat nabyte lub zbyte przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 24 ust. 3 Rozporządzenia o rachunkowości, którym dla funduszy AXA jest godzina 23:00, oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu/Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- 2.20 Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 2.21.
- 2.21 Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty wskazanej przez fundusz w statucie.
- 2.22 W przypadku Funduszu z wydzielonymi subfunduszami zobowiązania rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 2.23 Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie zawarcia umowy.
- 2.24 Przychody z lokat obejmują w szczególności:
- 2.24.1 dywidendy i inne udziały w zyskach,
  - 2.24.2 przychody odsetkowe,
  - 2.24.3 przychody związane z posiadaniem nieruchomości,
  - 2.24.4 dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 2.25 Koszty Funduszu obejmują w szczególności:
- 2.25.1 koszty odsetkowe,
  - 2.25.2 koszty związane z posiadaniem nieruchomości,
  - 2.25.3 ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 2.26 Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 2.27 Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 2.28 Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 2.29 Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.





- 2.30 Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa albo wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na j.u. lub certyfikat inwestycyjny, wyznaczonej zgodnie z pkt. 2.31.
- 2.31 Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt. 2.30.
3. Limitowane koszty funduszu
- 3.1 W każdym Dniu Wyceny w księgach rachunkowych funduszu nalicza się rezerwę na koszty limitowane określone w Statucie.
- 3.2 Płatność z tytułu kosztów limitowanych zmniejsza uprzednio utworzoną rezerwę.
- 3.3 W przypadku opłaty za zarządzanie:
- 3.3.1 wartość dziennej rezerwy zwiększa saldo kosztów limitowanych oraz zobowiązań - rezerwy z tytułu kosztów,
- 3.3.2 w dniu następnym po dokonaniu płatności (nie później niż 7 dnia za miesiąc poprzedni) na podstawie wyciągu bankowego następuje zmniejszenie salda zobowiązań - rezerwy z tytułu kosztów w korespondencji z rachunkiem podstawowym w wysokości rezerwy za dany miesiąc.
- 3.4 W przypadku pozostałych kosztów limitowanych:
- 3.4.1 wartość dzienna prelimitowanych kosztów do wysokości dziennego limitu zwiększa saldo kosztów limitowanych i rezerwy na te koszty,
- 3.4.2 nadwyżka kosztów limitowanych ponad limit księgowana jest jako należności od TFI w korespondencji z kosztami pokrywanymi przez TFI,
- 3.4.3 W dniu otrzymania faktury następuje:
- 3.4.3.1 urealnienie utworzonej rezerwy i kosztów do wysokości kosztów wynikających z faktury, jednak nie wyższej niż limit określony w Statucie,
- 3.4.3.2 urealnienie nadwyżki kosztów ponad limit pokrywanej przez TFI w korespondencji z należnościami od TFI,
- 3.4.3.3 rozwiązanie utworzonej i urealnionej rezerwy w korespondencji z kosztami limitowanymi,
- 3.4.3.4 zaksięgowanie zobowiązań wobec kontrahenta i kosztów według analityki dotyczącej usługi.
- 3.4.4 W dniu następnym po dokonaniu zapłaty faktury, na podstawie wyciągu bankowego następuje zamknięcie zobowiązań wobec kontrahenta z tytułu wystawionej uprzednio faktury w korespondencji z rachunkiem bankowym.
- 3.4.5 W dniu następnym po otrzymaniu zwrotu kosztów od TFI na podstawie wyciągu bankowego zostaje zasilony rachunek podstawowy funduszu oraz zmniejszone należności od TFI
4. Wycena aktywów, ustalenie zobowiązań oraz wyniku finansowego
- 4.1 Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty wartości aktywów netto Subfunduszu i wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Subfundusz będzie określał ostatecznie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku o godzinie 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w dniu w którym odbywa się regularna sesja na GPW.
- 4.2 Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz na potrzeby sprawozdań kwartalnych, według stanu i wartości aktywów i zobowiązań na ten dzień.
- 4.3 Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej z zastrzeżeniem pkt 6.1.2, pkt 6.1.4 oraz 7.2-7.5.
- 4.4 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Aktywa Subfunduszu o jego zobowiązania.
- 4.5 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny odpowiadającą Jednostkom Uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustalonej na podstawie rejestru uczestników w tym Dniu Wyceny.
- 4.6 Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.



- 4.7 Aktywa i zobowiązania, o których mowa w pkt 4.6, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, a w przypadku gdy Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu danej waluty fundusz dokonuje wyceny relacji do euro.
5. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku, wybór rynku głównego
- Wartość godziwą lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- 5.1 Według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonania wyceny - jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia według tego kursu a w przypadku braku kursu zamknięcia według innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik. W przypadku rynku BondSpot jest to ostatnia cena z podsumowania obrotu a w przypadku jej braku kurs z fixingu, jeżeli nie można ustalić kursu z fixingu BondSpot do wyceny przyjmuje się ostatni kurs z wyceny tego składnika lokat.
- 5.2 Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
- 5.2.1 w przypadku akcji – korekta w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z pkt 4.1 na innym aktywnym rynku lub o wartość ustaloną na podstawie analizy notowań spółek porównywalnych pod względem profilu i zakresu działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
- 5.2.2 w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego, do których nowej emisji prawa posiada fundusz,
- 5.2.3 w przypadku praw poboru - korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
- 5.2.4 w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
- 5.2.5 w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
- 5.3 Jeżeli na danym składniku lokat zostały zawieszone notowania, Fundusz dokonuje wyceny według ostatniego kursu z rynku aktywnego dostępnego w momencie dokonywania wyceny z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość a w przypadku wezwania do sprzedaży tego składnika lokat Fundusz dokonuje wyceny składnika lokat według kursu sprzedaży określonego w wezwaniu.
- 5.4 Jeżeli dany składnik lokat został nabyty na rynku pierwotnym, do czasu wprowadzenia go do obrotu na aktywnym rynku, Fundusz dokonuje wyceny składnika lokat według ceny nabycia.
- 5.5 W przypadku praw do akcji od akcji notowanych na aktywnym rynku do czasu rozpoczęcia notowań tychże praw na aktywnym rynku, prawa wycenia się według ostatniego kursu zamknięcia akcji poprzedniej emisji.
- 5.6 W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym według poniższych zasad:
- 5.6.1 wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego
- 5.6.2 kryterium wyboru rynku głównego stanowi wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego,
- 5.6.3 jeżeli składnik lokat jest notowany jednocześnie na aktywnym rynku na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 5.7 W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach stosuje się kolejne możliwe do ustalenia kryterium:
- 5.7.1 liczba transakcji zawartych na danym składniku lokat,
- 5.7.2 ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
- 5.7.3 kolejność wprowadzenia do obrotu – rynkiem głównym wybiera się rynek, na którym wprowadzenie danego składnika lokat nastąpiło najwcześniej.





- 5.8 W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na porównanie w pełnym okresie wskazanym w pkt. 5.6.2, to ustalenie rynku głównego następuje:
- 5.8.1 w oparciu o kryteria określone w pkt 5.6. i 5.7 od dnia wprowadzenia do obrotu do końca okresu porównawczego, lub
- 5.8.2 w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym wybór rynku dokonywany jest na zasadach określonych w pkt 5.6. i 5.7 z pierwszego dnia notowań.
6. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku
- 6.1 Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem pkt 7.4 i 7.5 oraz z zachowaniem metod wymienionych w pkt 8.1, wyznacza się w następujący sposób:
- 6.1.1 akcje – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej przy pomocy powszechnie uznanych metod estymacji, metod księgowych (w szczególności metodą skorygowanych aktywów netto) lub metod rynkowych (metody porównawcze),
- 6.1.2 warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru – wartość tych instrumentów określa się przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru, dla praw poboru przyjmuje się model teoretycznej wartości prawa poboru w oparciu o bieżący kurs akcji, na które opiewa to prawo,
- 6.1.3 prawa do akcji – według publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jego braku według innej powszechnie uznanej metody estymacji,
- 6.1.4 akcje nowej emisji nabyte na rynku pierwotnym, do czasu rozpoczęcia notowań tych akcji na rynku aktywnym wycenia się według ceny nabycia akcji, w przypadku gdy akcje zostały nabyte w wyniku realizacji prawa poboru wartość akcji wycenia się według ich ceny nabycia powiększonej o wartość praw poboru wykorzystanych do zapisu, natomiast wartość praw poboru określa się w oparciu o kurs prawa poboru w dniu jego ostatniego notowania na aktywnym rynku,
- 6.1.5 dłużne papiery wartościowe, listy zastawne oraz instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości,
- 6.1.6 kwity depozytowe – według publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy,
- 6.1.7 depozyty – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- 6.1.8 jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ich ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto z uwzględnieniem zdarzeń jakie miały miejsce po ich ogłoszeniu, w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8.1.
- 6.1.9 waluty niebędące depozytami – ich wartość wyznacza się poprzez przeliczenie według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty dostępnego w Dniu Wyceny,
- 6.1.10 instrumenty pochodne – wycenia się w oparciu o powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów modele wyceny, a szczególności dla kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych według modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 6.2 Składniki lokat inne niż wymienione w ust. 1 wycenia się według wiarygodnie wyznaczonej wartości godziwej na zasadach określonych w pkt 8.
7. Szczególne zasady wyceny składników lokat
- 7.1 W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 7.2 Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 7.3 Zobowiązanie z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.



- 7.4 Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 7.5 Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
8. Metody wyznaczania wartości godziwej
- 8.1 Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną przez:
- 8.1.1 oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
  - 8.1.2 zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
  - 8.1.3 oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
  - 8.1.4 oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- 8.2 Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 8.1 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły a każda ich zmiana wymaga formy pisemnej.
9. Zasady ustalania utraty wartości dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku
- 9.1 Utrata wartości instrumentów finansowych zostaje rozpoznana tylko i wyłącznie w sytuacji gdy zaistniały obiektywne okoliczności wskazujące na utratę wartości instrumentu finansowego na skutek jednego lub większej ilości przeszłych zdarzeń.
- Za obiektywną okoliczność wskazującą na utratę wartości uznaje się w szczególności:
- 9.1.1 znaczące kłopoty finansowe dłużnika,
  - 9.1.2 niewypełnienie postanowień umowy,
  - 9.1.3 restrukturyzacje umów kredytowych/pożyczek,
  - 9.1.4 wysokie prawdopodobieństwo, że dłużnik zostanie postawiony w stan upadłości lub zostanie poddany innej podobnej reorganizacji,
  - 9.1.5 likwidacja aktywnego rynku dla analizowanego aktywa z powodu trudności finansowych
- 9.2 Zarządzający funduszami dokonuje cyklicznie analizy sprawozdań finansowych emitentów dłużnych papierów wartościowych. Analizy dokonywane są w zależności od częstotliwości sporządzania sprawozdań finansowych przez emitentów, nie częściej niż raz na kwartał i nie rzadziej niż raz w roku. Na podstawie analiz bądź informacji uzyskanych z innych wiarygodnych źródeł wskazujących na możliwości utraty wartości instrumentów finansowych Zarządzający przedstawia Zarządowi rekomendację dotyczącą możliwości dokonania odpisu.
- 9.3 Zarząd Towarzystwa ostatecznie rozstrzyga o dokonaniu odpisu w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 9.4 Ujmowanie i wycena utraty wartości dłużnych papierów wartościowych:
- 9.4.1 odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia ustala się jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą,
  - 9.4.2 kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej,
  - 9.4.3 z chwilą ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizacyjnego zwiększa wartość danego składnika aktywów.
10. Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym.
- Depozyty zawierane w ramach działalności inwestycyjnej zostały zaprezentowane jako Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, natomiast depozyty zawierane w ramach działalności operacyjnej zostały zaprezentowane jako Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym.



**Nota - 2 Należności Subfunduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
<b>Należności</b>	<b>140</b>	<b>12 053</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	11 965
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	117	65
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	22	22
- z tytułu zwrotu podatku	7	6

**Nota – 3 Zobowiązania Subfunduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
<b>Zobowiązania</b>	<b>1 812</b>	<b>12 808</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	12 421
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	878	77
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	372	49
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	9	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	550	260
Pozostałe składniki zobowiązań	3	1

**Nota – 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	na dzień 31-12-2020		na dzień 31-12-2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	2 343	-	1 558
MBANK S.A.	-	2 343	-	1 558
PLN	2 343	2 343	1 558	1 558

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2020 do 31-12-2020		od 01-01-2019 do 31-12-2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
CHF	-	-	-	1
DKK	-	-	-	-
EUR	1	4	3	13
GBP	-	-	3	13
HUF	-	-	-	-
NOK	-	-	-	-
PLN	2 714	2 714	1 685	1 685
SEK	-	-	1	-
USD	-	-	-	-

**NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych**

Nie dotyczy



**Nota – 5 Ryzyka**

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	29 665	28 738
Dłużne papiery wartościowe	29 665	28 738
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
<b>Suma:</b>	<b>29 665</b>	<b>28 738</b>

\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	6 491	6 931
Dłużne papiery wartościowe	6 491	6 931
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	3 369	5 734
Dłużne papiery wartościowe	3 369	5 734
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>9 860</b>	<b>12 665</b>

\*\*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

\*\*\*) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	42 008	55 236
Środki na rachunkach bankowych	2 343	1 558
Należności	140	12 053
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	36 156	35 669
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 369	5 956
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	30 356	28 424
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	9 067	807
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 273	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	794	807
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	21 289	27 617
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	21 289	27 617

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.



**AXA zmienia się w UNIQA**

Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.

Szczegóły na [axa.pl/integracja](https://axa.pl/integracja)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	-	-
Należności	133	12 045
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	25 582	35 261
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	222
Zobowiązania	878	12 498



**AXA zmienia się w UNIQA**  
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.  
Szczegóły na [axa.pl/integracja](https://axa.pl/integracja)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu

**Nota – 6 Instrumenty pochodne**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2020								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-560	-	2021-01-22	3,193,300.00 EUR po kursie walutowym 4.4408000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward EUR/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-12	-	2021-01-22	125,900.00 EUR po kursie walutowym 4.5218000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward NOK/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-141	-	2021-01-22	8,102,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4226000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward SEK/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-165	-	2021-01-22	6,939,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4360000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward CHF/PLN, 2020.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	-	2020-01-15	359,000.00 CHF po kursie walutowym 3.9304000000 PLN	2020-01-15	2020-01-15
Forward DKK/PLN, 2020.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	-	2020-01-15	2,379,000.00 DKK po kursie walutowym 0.5713000000 PLN	2020-01-15	2020-01-15
Forward DKK/PLN, 2020.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2020-01-15	200,000.00 DKK po kursie walutowym 0.5699000000 PLN	2020-01-15	2020-01-15



**AXA zmienia się w UNIQA**  
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.  
Szczegóły na [axa.pl/integracja](https://axa.pl/integracja)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu

	na dzień 31-12-2019								
Forward EUR/PLN, 2020.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	179	-	2020-01-15	4,664,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2999000000 PLN	2020-01-15	2020-01-15
Forward EUR/PLN, 2020.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2020-01-15	136,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2589000000 PLN	2020-01-15	2020-01-15
Forward GBP/PLN, 2020.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4	-	2020-01-15	44,000.00 GBP po kursie walutowym 5.0852000000 PLN	2020-01-15	2020-01-15
Forward HUF/PLN, 2020.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	5	-	2020-01-15	53,000,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0129910000 PLN	2020-01-15	2020-01-15
Forward HUF/PLN, 2020.01.15 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2020-01-15	4,500,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128860000 PLN	2020-01-15	2020-01-15
Forward NOK/PLN, 2020.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-77	-	2020-01-15	7,720,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4220000000 PLN	2020-01-15	2020-01-15
Forward NOK/PLN, 2020.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2020-01-15	600,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4316000000 PLN	2020-01-15	2020-01-15
Forward SEK/PLN, 2020.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	30	-	2020-01-15	9,500,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4107000000 PLN	2020-01-15	2020-01-15

**Nota – 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu**

Nie dotyczy

**Nota – 8 Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy



**AXA zmienia się w UNIQA**  
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.  
Szczegóły na [axa.pl/integracja](http://axa.pl/integracja)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu

**Nota – 9 Waluty i różnice kursowe**

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	na dzień 31-12-2020		na dzień 31-12-2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	71 881	-	93 131
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 343	-	1 558
PLN	2 343	2 343	1 558	1 558
2) Należności	-	140	-	12 053
CHF	-	1	206	811
DKK	13	8	1 463	834
EUR	21	99	1 768	7 533
GBP	3	14	3	13
HUF	-	-	30 604	394
NOK	18	8	1 995	862
PLN	7	7	8	8
SEK	8	3	3 925	1 598
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	66 029	-	73 564
CHF	-	-	388	1 523
DKK	-	-	1 345	767
EUR	3 857	17 801	5 754	24 505
GBP	-	-	51	255
HUF	-	-	20 252	261
NOK	9 555	4 204	9 402	4 062
PLN	40 447	40 447	38 303	38 303
SEK	7 780	3 577	9 547	3 888
- dłużne papiery wartościowe	-	36 156	-	35 669
EUR	-	-	152	647
PLN	36 156	36 156	35 022	35 022
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	3 369	-	5 956
CHF	-	-	1	2
DKK	-	-	4	2
EUR	-	-	42	179
GBP	-	-	1	4
HUF	-	-	413	5
PLN	3 369	3 369	5 734	5 734
SEK	-	-	74	30
- dłużne papiery wartościowe	-	3 369	-	5 734
PLN	3 369	3 369	5 734	5 734
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	1 812	-	12 808
CHF	-	-	196	769
EUR	124	572	2 231	9 501
NOK	319	141	2 092	903
PLN	934	934	310	310
SEK	360	165	3 254	1 325





**AXA zmienia się w UNIQA**  
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.  
Szczegóły na [axa.pl/integracja](http://axa.pl/integracja)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz Stabilnego Wzrostu

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2020 do 31-12-2020				od 01-01-2019 do 31-12-2019			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	1 963	871	-507	-7	930	125	-813	-226
Dłużne papiery wartościowe	37	7	-	-	-	-	-	-6

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2020		na dzień 31-12-2019	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	4,2641	CHF	3,9213	CHF
CZK	0,1753	CZK	0,1676	CZK
DKK	0,6202	DKK	0,5700	DKK
EUR	4,6148	EUR	4,2585	EUR
GBP	5,1327	GBP	4,9971	GBP
HUF	0,0126	HUF	0,0129	HUF
NOK	0,4400	NOK	0,4320	NOK
SEK	0,4598	SEK	0,4073	SEK
TRY	0,5029	TRY	0,6380	TRY
USD	3,7584	USD	3,7977	USD

#### Nota – 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2020 do 31-12-2020		od 01-01-2019 do 31-12-2019	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-5 158	5 284	-7 942	5 186
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 085	-1 068	23	341
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-6 243</b>	<b>4 216</b>	<b>-7 919</b>	<b>5 527</b>

#### NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

#### NOTA-10 III. Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy



#### Nota – 11 Koszty Subfunduszu

1. Subfundusz może pokrywać z aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1.1 wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
  - 1.2 opłaty i prowizje maklerskie,
  - 1.3 prowizje i opłaty bankowe,
  - 1.4 koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
  - 1.5 podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
  - 1.6 prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych
  - 1.7 opłaty na rzecz Depozytariusza,
  - 1.8 opłaty na rzecz Agenta Transferowego,
  - 1.9 wynagrodzenie za audyt,
  - 1.10 koszty publikacji sprawozdań finansowych,
  - 1.11 koszty likwidacji Funduszu do wysokości 500.000,00 (pięciuset tysięcy) zł, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu do wysokości 100.000,00(stu tysięcy) złotych,
  - 1.12 koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości 500.000,00 (pięciuset tysięcy) zł, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, do wysokości 100.000,00(stu tysięcy) złotych.
2. Koszty wskazane w ust. 1 pkt. 1.2–1.6 są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi w pełnej wysokości przez Subfundusz.
3. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 są pokrywane przez Towarzystwo.
4. Koszty wskazane w ust 1 mogą być pokrywane przez czas oznaczony lub nieoznaczony w całości lub części ze środków własnych Towarzystwa, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.
5. Od dnia 1 lipca 2010 roku zgodnie z Uchwałą Zarządu Towarzystwa do dnia jej odwołania następujące koszty Subfunduszu są pokrywane przez Towarzystwo:
  - a. Opłaty na rzecz depozytariusza
  - b. Opłaty na rzecz agenta transferowego
  - c. Wynagrodzenie za audyt
  - d. Koszty publikacji sprawozdań finansowych.
6. Pozostałe koszty są pokrywane z aktywów Subfunduszu.
7. W dniu 1 lipca 2013 roku Zarząd Towarzystwa postanowił o pokrywaniu przez Fundusz do wysokości określonej w Statucie kosztów z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza, Agenta Transferowego, publikacji sprawozdań finansowych oraz kosztów audytu.

#### NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2020 do 31-12-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 951	2 879
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	352	-
<b>Suma:</b>	<b>2 303</b>	<b>2 879</b>

#### Nota – 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	70 069	80 323	97 755
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	106,75	108,96	112,95
Kategoria A1	107,07	-	-
Kategoria D	109,94	111,14	113,14
Kategoria E	113,62	113,57	115,44
Kategoria F	119,77	119,95	121,33
Kategoria Z	106,73	108,96	112,95



## Informacja Dodatkowa

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.  
Nie dotyczy.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.  
Nie wystąpiły.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.  
Nie wystąpiły.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:
  - a. Korekty błędów podstawowych.  
Nie wystąpiły.
  - b. Wskazania korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym.  
W okresie sprawozdawczym miały miejsce poniższe korekty wycen:  
Nie wystąpiły.
  - c. Wskazanie przypadków zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:  
Nie wystąpiły.
  - d. Wskazanie przypadków nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:  
Nie wystąpiły.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane  
Nie wystąpiły.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r., poz. 2103).

Metoda pomiaru	Wynik pomiaru na dzień 31 grudnia 2020 roku	Najniższa wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym	Najwyższa wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym	Przeciętna wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym
Metoda zaangażowania	0,00%	0,00%	1,81%	0,02%