



## 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego AXA EMERYTURA 2045**

**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 SA, przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe AXA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, AXA Subfunduszu EMERYTURA 2045, 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 **18 746** tys. zł.
3. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości **20 571** tys. zł.
4. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **3 394** tys. zł.
5. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020.
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 EMERYTURA 2045 (dalej jako „Subfundusz”) w ramach AXA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (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 EMERYTURA 2045.

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

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 Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty na UNIQA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz nazw wydzielonych subfunduszy zgodnie z poniższym zestawieniem:

- AXA Emerytura 2025 na UNIQA Emerytura 2025
- AXA Emerytura 2030 na UNIQA Emerytura 2030
- AXA Emerytura 2035 na UNIQA Emerytura 2035
- AXA Emerytura 2040 na UNIQA Emerytura 2040
- AXA Emerytura 2045 na UNIQA Emerytura 2045
- AXA Emerytura 2050 na UNIQA Emerytura 2050
- AXA Emerytura 2055 na UNIQA Emerytura 2055
- AXA Emerytura 2060 na UNIQA Emerytura 2060

### 2. Opis celu inwestycyjnego Subfunduszu

Celem subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Zdefiniowana data Subfunduszu to 2045 rok („Zdefiniowana Data”).

Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1983-1987.

### 3. Specjalizacja Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

### 4. Ograniczenia inwestycyjne

- 1) Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz postanowień Statutu, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawy o PPK.
- 2) Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w: I. Instrumenty Dłużne, II. Instrumenty Udziałowe.
- 3) Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.



- 4) Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
- I. łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
- a) do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - c) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - d) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - e) od 1 stycznia 2045 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
- II. łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
- a) do 31 grudnia 2024 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - c) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - d) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - e) od 1 stycznia 2045 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 5) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
- 6) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
- 8) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 9) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.
- 10) Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 11) W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.
- 12) Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka



kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

- 13) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
- 14) Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
- 15) Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu.
- 16) Do limitu, o którym mowa w ust. 15, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
- 17) Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować: 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów w: a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach, b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach, 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
- 18) Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować: 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20; 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu



mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40; 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych; 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

- 19) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 11 ust. 16 Statutu, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
- 20) Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
- 21) Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
- 22) Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
- 23) Poza wskazanymi w Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

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

Firma – AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

KRS – 0000329866

Siedziba – Warszawa

Adres – ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

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



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.

#### **6. 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.

#### **7. 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.

#### **8. 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.

#### **9. Cechy jednostek uczestnictwa**

- 1) Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
- 2) Jednostki Uczestnictwa są podzielne.
- 3) Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
- 4) Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Statucie, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK.
- 5) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.
- 6) Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze, w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 7) Jednostki Uczestnictwa należą do kategorii jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz bezpośrednio, o których mowa w art. 83a ust. 1 pkt 1) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 8) Początkową wartością Jednostki Uczestnictwa w przypadku każdego Subfunduszu jest 100 zł. Art. 20. Podział Jednostki Uczestnictwa 1. Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. 98 2. Podział ten dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez określoną liczbę na równe części tak, aby całkowita wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po podziale była równa wartości Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przed podziałem. 3. Decyzja o podziale Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostanie opublikowana w dzienniku, o którym mowa w art. 36 ust. 2 Statutu, co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed podziałem. 4. W ciągu 5 (pięciu) dni od dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenia dotyczące liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez nich po podziale. Art. 21. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa 1. Z zastrzeżeniem art. 2 ust. 10, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny na zasadach określonych w Statucie, prospekcie informacyjnym Funduszu, Ustawie o PPK, Umowie o zarządzanie PPK oraz Umowie o prowadzenie PPK. 2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku zgodnie z Ustawą o PPK, z zastrzeżeniem art. 28 i art. 29 oraz ust. 3 poniżej. 3. Uczestnik PPK, na zasadach określonych w Umowie o prowadzenie PPK, może złożyć Funduszowi wniosek o zmianę Alokacji, o ile Umowa o prowadzenie PPK będzie dopuszczała taką możliwość, z zastrzeżeniem art. 2 ust. 10. 4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa





wyłącznie za Wpłaty Podstawowe, Wpłaty Dodatkowe, Wpłaty Powitalne, Dopłaty Roczne, wpłaty dokonane do danego Subfunduszu w ramach Wyплаты Transferowej, Konwersji lub Zamiany, o których mowa w Ustawie o PPK, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 tej ustawy. 5. Zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania wpłat na te Jednostki Uczestnictwa, o których mowa w ust. 4, na rachunek Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, z zastrzeżeniem ust. 6 i 7. 6. Zbycie Jednostek Uczestnictwa za Wpłaty Podstawowe i Wpłaty Dodatkowe następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia, w którym Fundusz otrzyma Raport Zbiorczy oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. 7. Zbycie Jednostek Uczestnictwa za wpłaty dokonane w ramach Wyплаты Transferowej następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia, w którym: 1) Fundusz otrzymał od innej instytucji finansowej zarządzającej PPK, PPE lub IKE, z którego Uczestnik PPK dokonuje Wyплаты Transferowej prawidłowy egzemplarz informacji dotyczącej Uczestnika PPK, o której mowa w art. 104 ust. 2 Ustawy o PPK, a także 2) nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą Wyплаты Transferowej, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. 8. Uczestnik może rozporządzać środkami zgromadzonymi w PPK jedynie na zasadach określonych w przepisach rozdziału 15 Ustawy o PPK, z zastrzeżeniem art. 21 Ustawy o PPK.

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

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 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").





**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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

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

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	7 854	9 898	44,08%	298	304	23,42%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	102	121	0,54%	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	5 167	5 286	23,55%	104	105	8,09%
Instrumenty pochodne	-	-18	-0,08%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 320	3 459	15,40%	37	37	2,85%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>16 443</b>	<b>18 746</b>	<b>83,49%</b>	<b>439</b>	<b>446</b>	<b>34,36%</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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

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

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
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			378 407		7 854	9 898	44,08%
AGORA S.A. (PLAGORA00067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 139	POLSKA	57	66	0,29%
BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A. (PLBGZ0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	91	POLSKA	7	6	0,03%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	703	POLSKA	115	126	0,56%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	485	POLSKA	77	83	0,37%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	365	POLSKA	93	112	0,50%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 204	POLSKA	65	105	0,47%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	141	POLSKA	31	39	0,17%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	506	POLSKA	19	16	0,07%
ECHO INVESTMENT S.A. (PLECHPS00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	428	POLSKA	2	2	0,01%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 881	POLSKA	52	51	0,23%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	677	POLSKA	30	31	0,14%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 444	POLSKA	230	245	1,09%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	348	POLSKA	128	171	0,76%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 938	POLSKA	674	904	4,02%



**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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

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
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	589	POLSKA	84	84	0,37%
GRUPA LOTOS S.A. (PLOTOS00025)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 879	POLSKA	210	244	1,09%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	55	POLSKA	360	456	2,03%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKA000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 649	POLSKA	212	284	1,26%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	24 952	POLSKA	127	162	0,72%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 719	POLSKA	89	142	0,63%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 264	POLSKA	414	535	2,38%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	26 609	POLSKA	597	764	3,40%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 081	POLSKA	251	275	1,22%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	21 629	POLSKA	554	700	3,12%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 420	POLSKA	92	97	0,43%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 147	POLSKA	138	133	0,59%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	35 211	POLSKA	50	96	0,43%
UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 830	POLSKA	13	15	0,07%
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 539	POLSKA	54	78	0,35%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	33 426	POLSKA	102	109	0,49%
POLENERGIA S.A. (PLPLSEP00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 790	POLSKA	82	97	0,43%



**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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

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
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 091	POLSKA	35	35	0,16%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 056	POLSKA	154	196	0,87%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	202	POLSKA	50	48	0,21%
COMARCH S.A. (PLCOMAR00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	133	POLSKA	27	26	0,12%
VRG S.A. (PLVSTLA00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 053	POLSKA	8	8	0,04%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	895	POLSKA	86	102	0,45%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	154	POLSKA	70	100	0,45%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 369	POLSKA	74	98	0,44%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	206	POLSKA	138	172	0,77%
AMICA S.A. (PLAMICA00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	546	POLSKA	79	80	0,36%
ZAKŁADY TŁUSZCZOWE KRUSZWICA S.A. (PLKRUSZ00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	345	POLSKA	19	23	0,10%
AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 982	POLSKA	54	57	0,25%
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	33 624	POLSKA	98	113	0,50%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 637	POLSKA	60	86	0,38%
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 061	POLSKA	73	88	0,39%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	495	POLSKA	23	52	0,23%
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	342	POLSKA	13	16	0,07%



**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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

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
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	173	POLSKA	6	6	0,03%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 249	POLSKA	229	302	1,35%
LOKUM DEWELOPER S.A. (PLMKMDW00049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 277	POLSKA	18	17	0,08%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 374	POLSKA	64	93	0,41%
PLAYWAY S.A. (PLPLAYW00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10	POLSKA	5	6	0,03%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 241	POLSKA	54	53	0,24%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 786	POLSKA	310	517	2,30%
STORYTEL AG (SE0007439443)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STOCKHOLM STOCK EXCHANGE	176	SZWECJA	11	22	0,10%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	514	POLSKA	260	283	1,26%
SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 952	POLSKA	83	96	0,43%
POINTPACK PL SA (PLPNTPK00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	361	POLSKA	27	25	0,11%
MINTRA HOLDING AS (NO0010895022)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	23 329	NORWEGIA	92	78	0,35%
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 482	LUKSEMBURG	461	634	2,82%
MEDIA AND GAMES INVEST PLC (MT0000580101)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	9 834	MALTA	51	95	0,42%
MO-BRUK S.A. (PLMOBRK00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	316	POLSKA	63	73	0,33%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 003	POLSKA	50	70	0,31%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			378 407		7 854	9 898	44,08%



**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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

#### JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

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

##### TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA PRAWA DO AKCJI	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
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			4 467		102	121	0,54%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	682	POLSKA	34	48	0,21%
DADELO S.A. (PLDADEL00039)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 785	POLSKA	68	73	0,33%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
<b>Suma:</b>			<b>4 467</b>		<b>102</b>	<b>121</b>	<b>0,54%</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								263	119	120	0,53%
Obligacje								263	119	120	0,53%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								63	89	90	0,40%
SANTANDER LEASING S.A., SERIA F (PLO243200063)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER LEASING S.A.	POLSKA	2021-06-22	0,4600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	30	30	30	0,14%
PEKAO LEASING SP. Z O.O., PEKAŁ048 010321 (PLO234800145)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO LEASING SP. Z O.O.	POLSKA	2021-03-01	0,0000% (ZEROWY KUPON)	10 000,00	3	29	30	0,13%
SANTANDER LEASING S.A., SERIA D (PLO243200048)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER LEASING S.A.	POLSKA	2021-03-10	0,7200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	30	30	30	0,13%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								200	30	30	0,13%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000158)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	2021-09-19	1,2600% (ZMIENNY KUPON)	100,00	190	19	19	0,08%





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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

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
DS1021 (PL0000106670)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2021-10-25	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10	11	11	0,05%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								4 661	5 048	5 166	23,02%
Obligacje								4 661	5 048	5 166	23,02%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								29	29	29	0,13%
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	20	20	20	0,09%
LPP S.A., SERIA A (PLPP0000060)	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	9	9	9	0,04%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								234	387	387	1,72%
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	23	23	23	0,11%
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	8	8	8	0,04%
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	21	21	21	0,09%
DINO POLSKA S.A., 1/2020 (PLDINPL00045)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DINO POLSKA S.A.	POLSKA	2023-10-06	1,5200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	78	78	78	0,35%
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	3	30	30	0,13%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., C (PLPKN0000208)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	2025-12-22	1,1500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	1	100	100	0,45%



**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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

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
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	57	57	57	0,25%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA 002 080223 (PLO317500026)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2023-02-08	1,1500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	3	30	30	0,13%
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	39	39	39	0,17%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK1023S018A (PL0000500252)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2023-10-28	0,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1	1	1	0,00%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								4 398	4 632	4 750	21,17%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	95	95	96	0,43%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-10-25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	300	319	324	1,44%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-05-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	49	49	49	0,22%
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	250	249	260	1,16%
PS0425 (PL0000112728)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-04-25	0,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 150	1 166	1 174	5,23%
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	160	162	164	0,73%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-07-03	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	230	230	235	1,05%



**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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

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
WS0922 (PL0000102646)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-09-23	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	26	29	29	0,13%
DS1023 (PL0000107264)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-10-25	4,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4	4	5	0,02%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-25	0,2800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	13	13	13	0,06%
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-07-25	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	650	722	742	3,31%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	134	137	149	0,66%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	767	829	861	3,84%
PS0422 (PL0000109492)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-04-25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	50	51	52	0,23%
PS0123 (PL0000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-01-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	20	20	22	0,10%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-04-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	557	575	2,56%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
<b>Suma:</b>								4 924	5 167	5 286	23,55%

**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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						35	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						35	-	-	-



**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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

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
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H2120, 2021.03.19 (PL0GF0020545) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	indeks giełdowy WIG20	35	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						790 000	-	-18	-0,08%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						790 000	-	-18	-0,08%
Forward GBP/PLN, 2021.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	395,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9129000000 PLN	395 000	-	-87	-0,39%
Forward GBP/PLN, 2021.01.21 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	395,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9589000000 PLN	395 000	-	69	0,31%
<b>Suma:</b>						<b>790 035</b>	<b>-</b>	<b>-18</b>	<b>-0,08%</b>

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**

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

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					10 578	3 320	3 459	15,40%
LYXOR MSCI EUROPE UCITS ETF, ETP, ETF, FCP (FR0010261198)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR MSCI EUROPE UCITS ETF, FCP	FRANCJA	1 952	1 119	1 164	5,18%
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B3XXRP09)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	VANGUARD S&P 500 UCITS ETP ETF	IRLANDIA	8 626	2 201	2 295	10,22%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
<b>Suma:</b>					<b>10 578</b>	<b>3 320</b>	<b>3 459</b>	<b>15,40%</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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

**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	641	642	660	2,94%
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>641</b>	<b>642</b>	<b>660</b>	<b>2,94%</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 ASSECO POLAND S.A.	156	0,70%
GRUPA KAPITAŁOWA KULCZYK INVESTMENTS S.A.	113	0,50%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A.	1 049	4,67%
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	256	1,14%
<b>Suma:</b>	<b>1 574</b>	<b>7,01%</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>
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	52	0,23%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	61	0,27%
DINO POLSKA S.A., 1/2020 (PLDINPL00045)	48	0,22%
Forward GBP/PLN, 2021.01.21 (-)	-87	-0,39%
<b>Suma:</b>	<b>74</b>	<b>0,33%</b>



## 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	2020-12-31	2019-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>22 452</b>	<b>1 298</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 432	813
2) Należności	1 187	39
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	18 287	436
- dłużne papiery wartościowe	4 809	95
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	546	10
- dłużne papiery wartościowe	477	10
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>1 881</b>	<b>396</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>20 571</b>	<b>902</b>
<b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>	<b>17 170</b>	<b>895</b>
1) Kapitał wpłacony	17 554	900
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-384	-5
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>1 143</b>	<b>2</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	117	1
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 026	1
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>2 258</b>	<b>5</b>
<b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>20 571</b>	<b>902</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	161 645,7947	8 855,7560
Kategoria PPK	161 645,7947	8 855,7560
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	127,26	101,86
Kategoria PPK	127,26	101,86





**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 Specjalistycznego Funduszu  
Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

## 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 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2019-03-22* do 2019-12-31
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>197</b>	<b>1</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	103	-
Przychody odsetkowe	60	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe, w tym:	34	1
- zwrot kosztów prowizji maklerskich	34	1
<b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>	<b>81</b>	<b>5</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	31	5
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	41	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	8	-
Pozostałe	1	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>81</b>	<b>-</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>116</b>	<b>1</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>3 278</b>	<b>6</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 025	1
- z tytułu różnic kursowych	-23	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 253	5
- z tytułu różnic kursowych	58	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>3 394</b>	<b>7</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	21,00	0,79

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



### 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 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2019-03-22* do 2019-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	902		-	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	3 394		7	
a) przychody z lokat netto	116		1	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 025		1	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 253		5	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 394		7	
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)	16 275		895	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	16 654		900	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-379		-5	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	19 669		902	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	20 571		902	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 432		74	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	156 192,7480		8 909,1602	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 402,7093		53,4042	
Saldo zmian	152 790,0387		8 855,7560	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	165 101,9082		8 909,1602	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 456,1135		53,4042	
Saldo zmian	161 645,7947		8 855,7560	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	161 645,7947		8 855,7560	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	101,86		100,00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	127,26		101,86	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	24,94%		1,86%	
	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	87,23	2020-03-12	100,00	2019/10/14, 2019/10/15, 2019/10/16, 2019/10/17
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	127,43	2020-12-29	101,88	2019-12-27
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	126,85	2020-12-30	101,87	2019-12-30
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (***)</b>	<b>1,56%</b>		<b>5,28%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-		-	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,60%		5,28%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,79%		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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

\*\*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.

\*\*\*) Dane prezentowane od dnia utworzenia funduszu.



## 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 ustalone zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatecznego 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	2020-12-31	2019-12-31
<b>Należności</b>	<b>1 187</b>	<b>39</b>
Z tytułu zbytych lokat	1 180	38
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	7	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	1

**Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2020-12-31	2019-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>1 881</b>	<b>396</b>
Z tytułu nabytych aktywów	1 447	138
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	87	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	337	258
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
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	9	-
Pozostałe składniki zobowiązań	1	-

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

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2020-12-31		2019-12-31	
	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	-	2 432	-	813
MBANK S.A.	-	2 432	-	813
PLN	2 430	2 430	813	813
USD	1	2	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2019-03-22* do 2019-12-31	
	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	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-
EUR	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-
PLN	548	548	42	42
USD	-	-	-	-

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

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

Nie dotyczy



**Nota – 5 Ryzyka**

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2020-12-31	2019-12-31
	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	4 603	45
Dłużne papiery wartościowe	4 603	45
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	30	-
Dłużne papiery wartościowe	30	-
<b>Suma:</b>	<b>4 633</b>	<b>45</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	2020-12-31	2019-12-31
	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 (**)	206	50
Dłużne papiery wartościowe	206	50
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	447	10
Dłużne papiery wartościowe	447	10
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>653</b>	<b>60</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 TRANSAKЦИИ	2020-12-31	2019-12-31
	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 (****)	8 974	957
Środki na rachunkach bankowych	2 432	813
Należności	1 187	39
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 809	95
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	546	10
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	6 534	813
MBANK S.A.	2 432	813
Środki na rachunkach bankowych	2 432	813
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	4 102	94
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 102	94

\*\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, 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.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2020-12-31	2019-12-31
	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	2	-
Należności	1 181	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 654	37
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	69	-
Zobowiązania	1 417	28



**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 Specjalistycznego Funduszu  
Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

## Nota – 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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 GBP/PLN, 2021.01.21 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-87	-	2021-01-21	395,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9129000000 PLN	2021-01-21	2021-01-21
Forward GBP/PLN, 2021.01.21 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	69	-	2021-01-21	395,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9589000000 PLN	2021-01-21	2021-01-21
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H2120, 2021.03.19 (PL0GF0020545)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2021-03-19	2021-03-19

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

Nie dotyczy

## Nota – 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

## Nota – 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2020-12-31		2019-12-31	
	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	-	22 452	-	1 298
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 432	-	813
PLN	2 430	2 430	813	813
USD	1	2	-	-
2) Należności	-	1 187	-	39



**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 Specjalistycznego Funduszu  
Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

	2020-12-31		2019-12-31	
CZK	7	1	-	-
GBP	230	1 180	-	-
PLN	6	6	39	39
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	18 287	-	436
EUR	252	1 164	-	-
GBP	-	-	6	28
NOK	177	78	-	-
PLN	14 633	14 633	399	399
SEK	255	117	-	-
USD	611	2 295	2	9
- dłużne papiery wartościowe	-	4 809	-	95
PLN	4 809	4 809	95	95
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	546	-	10
GBP	13	69	-	-
PLN	477	477	10	10
- dłużne papiery wartościowe	-	477	-	10
PLN	477	477	10	10
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	1 881	-	396
EUR	103	476	-	-
GBP	17	87	6	28
PLN	464	464	368	368
USD	227	854	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2019-03-22* do 2019-12-31			
	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	9	12	-3	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6	46	-35	-	-	-	-	-

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





**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 Specjalistycznego Funduszu  
Inwestycyjnego Otwartego  
AXA Subfundusz EMERYTURA 2045

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2020-12-31		2019-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CZK	0,1753	CZK	0,1676	CZK
EUR	4,6148	EUR	4,2585	EUR
GBP	5,1327	GBP	4,9971	GBP
NOK	0,4400	NOK	0,4320	NOK
SEK	0,4598	SEK	0,4073	SEK
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 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2019-03-22* do 2019-12-31	
	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	944	2 271	1	5
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	81	-18	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1 025</b>	<b>2 253</b>	<b>1</b>	<b>5</b>

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

#### 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, do wysokości 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) zł,
  - 1.8 opłaty na rzecz Agenta Transferowego, do wysokości 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) zł,
  - 1.9 koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie za audyt, do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) zł,
  - 1.10 koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) zł,
  - 1.11 koszty ogłoszeń, druku i publikacji materiałów informacyjnych, do wysokości 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) zł,
  - 1.12 koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora do wysokości 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł oraz wynagrodzenia likwidatora Funduszu do wysokości 100.000,00 (stu tysięcy) złotych,
  - 1.13 koszty likwidacji Subfunduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora do wysokości 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł oraz wynagrodzenia 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 3 lipca 2019 roku do dnia 30 kwietnia 2020 roku zgodnie z Uchwałami Zarządu Towarzystwa następujące koszty Subfunduszy były pokrywane przez Towarzystwo:
  - a. Prowizje i opłate bankowe
  - b. Opłaty na rzecz depozytariusza
  - c. Opłaty na rzecz agenta transferowego
  - d. Wynagrodzenie za audyt
  - e. Koszty publikacji sprawozdań finansowych.
6. Pozostałe koszty były i są pokrywane z aktywów Subfunduszu.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2019-03-22* do 2019-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	5
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
<b>Suma:</b>	-	<b>5</b>

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

#### Nota – 11.II Wynagrodzenie dla Towarzystwa

Nie dotyczy

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

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2020-12-31	2019-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	20 571	902
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe		
Kategoria PPK	127,26	101,86



## 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.  
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.

W dniu 31.12.2020 r. zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpi do dnia wskazanego w przepisach tj. 1 lipca 2021 r.

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

Metoda pomiaru	Wynik pomiaru na dzień 31 grudnia 2020 roku
Metoda zaangażowania	113,90%
Metoda brutto	104,91%

Metoda pomiaru	Najniższa wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym	Najwyższa wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym	Przeciętna wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym
Metoda zaangażowania	99,73%	138,72%	106,99%