

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

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

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2020 r.

Oświadczenie Zarządu

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

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku o łącznej wartości **1 542 258** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości **1 633 741** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **20 079** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Robert Garnczarek
Prezes Zarządu AXA TFI S.A.

Paweł Mizerski
Wiceprezes Zarządu AXA TFI S.A.

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

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

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

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

Dnia 27 kwietnia 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję numer DFL/4032/43/1/VI/09/10/MM/73-1 zezwalającą na utworzenie Funduszu.

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

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

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

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

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

2. Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu

W ramach AXA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące subfundusze:

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

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

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

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

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

W dniu 31 marca 2015 roku zmianie uległa nazwa AXA Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego na AXA Subfundusz Makro Alokacji oraz nazwa AXA Subfundusz Equity Central Europe na AXA Subfundusz Akcji Spółek Dywidendowych. W dniu 1 maja 2018 roku zmianie uległa nazwa AXA Subfundusz Akcji Spółek Dywidendowych na AXA Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących.

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

3. Firma, siedziba i adres Towarzystwa będącego organem Funduszu

Firma – AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

KRS – 0000329866

Siedziba – Warszawa

Adres – ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

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

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

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

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

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

6. Zmiana liczby subfunduszy w okresie sprawozdawczym

Fundusz otrzymał zezwolenie na dodanie dwóch nowych subfunduszy wyodrębnionych w ramach AXA FIO: dnia 30 listopada 2011 roku na Subfundusz Equity Central Europe oraz dnia 28 stycznia 2014 roku na Subfundusz Małych i Średnich Spółek.

Dnia 11 marca 2014 roku odbyła się pierwsza wycena dwóch nowych subfunduszy, AXA Subfundusz Equity Central Europe i AXA Subfundusz Małych i Średnich Spółek.

7. Podmiot, który przeprowadził przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

8. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

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

1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które:

- a) zbywane są wszystkim Inwestorom bez ograniczeń,
- b) podlegają opłacie za zarządzanie i opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, a także mogą podlegać opłacie administracyjnej z tytułu Konwersji i Zamiany określonej w art. 20 ust. 7 Statutu,
- c) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości ustalonej w art. 21 ust. 4 Statutu;

2) Jednostki Uczestnictwa kategorii E, które:

- a) zbywane są wyłącznie w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych,
- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, a także mogą podlegać opłacie administracyjnej z tytułu Konwersji i Zamiany określonej w art. 20 ust. 7 Statutu,
- c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
- d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości ustalonej w art. 21 ust. 5 Statutu.

3) Jednostki Uczestnictwa kategorii Z, które:

- a) zbywane są na rzecz Uczestników będących instytucjami finansowymi prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
 - d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości ustalonej w art. 18a ust. 4 Statutu.
- 4) Jednostki Uczestnictwa kategorii F, które:
- a) zbywane są wyłącznie w ramach Programów Inwestycyjnych we wszystkich Subfunduszach,
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
 - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej;
 - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F wysokość minimalnej pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty do Programu określa odrębna umowa, z tym że wpłata ta nie może być niższa niż 100 (sto) złotych.
- 5) Jednostki Uczestnictwa kategorii D, które:
- a) zbywane są wyłącznie Uczestnikom, którzy spełniają następujące warunki:
 - wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii D kwotę nie niższą niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, lub
 - wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zapisanych w Subrejestrze w jednym z Subfunduszy powołanych powyżej wynosi co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, pod warunkiem że Uczestnik zażąda dokonania wymiany kategorii A Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze na kategorię D; żądanie takie może zostać zgłoszone za pośrednictwem Towarzystwa lub Dystrybutora pośredniczącego w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D; na podstawie tego zlecenia Fundusz dokonuje wymiany kategorii A Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze na kategorię D, poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii D na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika w ramach kategorii D, w najbliższym Dniu Wyceny, po otrzymaniu przez Fundusz żądania Uczestnika; wymiana nie może nastąpić później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia żądania wymiany; jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii D łączna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii D zapisanych w jednym Subrejestrze będzie niższa niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, Fundusz niezwłocznie dokona wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii D na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A w oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A; wymiana taka nastąpi automatycznie w najbliższym Dniu Wyceny i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych; Fundusz nie dokona wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii D na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii D poniżej kwoty 1.000.000,00 (jeden milion) złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa,
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
 - d) Subfundusz wypłaca Uczestnikom posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii D dochody Subfunduszu na zasadach określonych w pkt III.6.5 Statutu Funduszu.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	2020-06-30			2019-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	468 131	612 755	36,87%	578 727	704 566	39,95%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	21	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	1 000	1 001	0,06%	1 000	1 000	0,06%
Dłużne papiery wartościowe	834 496	873 133	52,53%	860 430	883 680	50,10%
Instrumenty pochodne	-	-450	-0,03%	-	2 223	0,13%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	53 300	55 798	3,36%	60 386	67 153	3,81%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 356 927	1 542 258	92,79%	1 500 543	1 658 622	94,05%

POŁĄCZONY BILANS

na dzień 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	2020-06-30	2019-12-31
I. Aktywa	1 662 434	1 763 610
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 207	70 670
2) Należności	21 206	15 888
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	18 124
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 436 170	1 539 708
- dłużne papiery wartościowe	775 109	774 246
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	106 851	119 220
- dłużne papiery wartościowe	98 024	109 434
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	28 693	29 126
1) Zobowiązania własne subfunduszy	28 693	29 126
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	1 633 741	1 734 484
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	1 389 152	1 469 816
1) Kapitał wpłacony	16 371 194	15 997 958
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-14 982 042	-14 528 142
V. Dochody zatrzymane	69 263	115 156
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	45 261	46 200
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	24 002	68 956
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	175 326	149 512
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 633 741	1 734 484

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2020 - 30-06-2020	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2019 - 30-06-2019
I. Przychody z lokat	16 948	49 653	25 065
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 785	21 550	10 655
Przychody odsetkowe	11 635	27 267	13 967
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 507	219	84
Pozostałe	21	617	359
II. Koszty funduszu/subfunduszu	17 887	45 099	23 699
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	16 308	41 935	21 691
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	711	1 303	644
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	645	1 008	545
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	7	192	116
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	9	188	276
Pozostałe	206	473	427
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	17 887	45 099	23 699
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-939	4 554	1 366
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-19 140	79 857	60 219
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-44 954	-8 698	-593
- z tytułu różnic kursowych	4 775	757	-568
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	25 814	88 555	60 812
- z tytułu różnic kursowych	3 136	-1 087	-2 517
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-20 079	84 411	61 585

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2020 - 30-06-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 734 484	1 663 425
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-20 079	84 411
a) przychody z lokat netto	-939	4 554
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-44 954	-8 698
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	25 814	88 555
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-20 079	84 411
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-80 664	-13 352
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	373 236	711 205
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-453 900	-724 557
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-100 743	71 059
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 633 741	1 734 484
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	1 630 721	1 843 076