**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz PIMCO Emerging Markets Bond, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 252 535 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 261 878 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 4 171 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 3 379 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

| | | |
|---|---|---|
| Robert Hörberg | Prezes Zarządu<br>TFI Allianz Polska S.A. | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>*(podpis)* |
| Sławomir Chwierut | Wiceprezes Zarządu<br>TFI Allianz Polska S.A. | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>*(podpis)* |
| Anna Bąkała | Członek Zarządu<br>TFI Allianz Polska S.A. | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>*(podpis)* |
| Katarzyna Witek | Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>*(podpis)* |

*Sprawozdanie jednostkowe sporządzone zostało w wersji elektronicznej, podpisy złożone zostały w formie kwalifikowanych podpisów elektronicznych.*

Warszawa, dnia 13 sierpnia 2021 roku

## TABELA GŁÓWNA

| Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz PIMCO Emerging Markets Bond Składniki lokat na dzień 30 czerwca 2021 (w tys. złotych) | 30.06.2021 | | | 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. złotych | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. złotych | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Prawa do akcji | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Prawa poboru | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Listy zastawne | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Instrumenty pochodne | 0 | 947 | 0,36% | 0 | 125 | 0,05% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 242 290 | 251 588 | 95,32% | 234 938 | 257 488 | 93,41% |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Weksle | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Depozyty | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Waluty | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Nieruchomości | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Statki morskie | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Inne | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| **Łącznie** | **242 290** | **252 535** | **95,68%** | **234 938** | **257 613** | **93,46%** |

*Dodatnie wyceny instrumentów pochodnych prezentowane są w składnikach lokat, natomiast ujemne wyceny prezentowane są w zobowiązaniach.*

## TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

| INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. złotych | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 0,00 | 0 | 0 | 0,00% |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 56 906 100,82 | 0 | 550 | 0,36% |
| Forward EUR PLN 15.07.2021 (FXEURPLN15072021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | m Bank SA | Polska | EUR | 6 964 300 | 0 | 173 | 0,06% |
| Forward EUR PLN 15.07.2021 (FXEURPLN15072021N002) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | m Bank SA | Polska | EUR | 205 000 | 0 | -3 | 0,00% |
| Forward EUR PLN 15.07.2021 (FXEURPLN15072021N003) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | m Bank SA | Polska | EUR | 132 000 | 0 | 6 | 0,00% |
| Forward EUR PLN 18.08.2021 (FXEURPLN18082021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | m Bank SA | Polska | EUR | 6 718 000 | 0 | 146 | 0,05% |
| Forward EUR PLN 21.07.2021 (FXEURPLN21072021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 667 500 | 0 | -46 | 0,00% |
| FX Swap EUR PLN 04.06.2021 21.07.2021 (FSEURPLN0406202121072021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 122 000 | 0 | -6 | 0,00% |
| FX Swap EUR PLN 07.05.2021 08.07.2021 (FSEURPLN0705202108072021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 5 765 857,25 | 0 | 398 | 0,15% |
| FX Swap EUR PLN 10.06.2021 04.08.2021 (FSEURPLN1006202104082021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Credit Agricole Bank Polska SA | Polska | EUR | 1 713 000 | 0 | -112 | 0,00% |
| FX Swap EUR PLN 15.06.2021 16.08.2021 (FSEURPLN1506202116082021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Santander Bank Polska S.A. | Polska | EUR | 5 209 000 | 0 | -91 | 0,00% |
| FX Swap EUR PLN 15.06.2021 17.08.2021 (FSEURPLN1506202117082021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 3 765 840,56 | 0 | -60 | 0,00% |
| FX Swap EUR PLN 19.05.2021 21.07.2021 (FSEURPLN1905202121072021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 3 686 000 | 0 | 17 | 0,01% |
| FX Swap EUR PLN 23.06.2021 06.08.2021 (FSEURPLN2306202106082021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 5 126 470,08 | 0 | 100 | 0,04% |
| FX Swap EUR PLN 24.06.2021 17.08.2021 (FSEURPLN2406202117082021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 3 158 100 | 0 | 14 | 0,01% |
| FX Swap EUR PLN 25.06.2021 06.07.2021 (FSEURPLN2506202106072021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Santander Bank Polska S.A. | Polska | EUR | 6 133 990,17 | 0 | 27 | 0,01% |
| FX Swap EUR PLN 28.06.2021 25.08.2021 (FSEURPLN2806202125082021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 6 112 042,76 | 0 | -76 | 0,00% |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FX Swap EUR PLN 29.04.2021 06.07.2021 (FSEURPLN2904202106072021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Santander Bank Polska S.A. | Polska | EUR | 1 017 000 | 0 | 66 | 0,03% |
| FX Swap EUR PLN 29.06.2021 16.08.2021 (FSEURPLN2906202116082021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Santander Bank Polska S.A. | Polska | EUR | 270 000 | 0 | -3 | 0,00% |
| FX Swap EUR PLN 30.06.2021 04.08.2021 (FSEURPLN3006202104082021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Credit Agricole Bank Polska SA | Polska | EUR | 140 000 | 0 | 0 | 0,00% |

| **TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ** | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Rodzaj rynku** | **Nazwa rynku** | **Emitent** | **Kraj siedziby emitenta** | **Liczba** | **Wartość według ceny nabycia w tys. PLN** | **Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN** | **Procentowy udział w aktywach ogółem** |
| PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg); ISIN: IE00B0V9TG48 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg) | Irlandia | 6 016 341,5420 | 242 290 | 251 588 | 95,32% |
| Łącznie | | | | | 6 016 341,5420 | 242 290 | 251 588 | 95,32% |

**TABELE DODATKOWE**

| SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|
| Forward EUR PLN 21.07.2021 (FXEURPLN21072021N001) | -46 | 0,00% |
| FX Swap EUR PLN 04.06.2021 21.07.2021 (FSEURPLN0406202121072021N001) | -6 | 0,00% |
| FX Swap EUR PLN 07.05.2021 08.07.2021 (FSEURPLN0705202108072021N001) | 398 | 0,15% |
| FX Swap EUR PLN 15.06.2021 17.08.2021 (FSEURPLN1506202117082021N001) | -60 | 0,00% |
| FX Swap EUR PLN 19.05.2021 21.07.2021 (FSEURPLN1905202121072021N001) | 17 | 0,01% |
| FX Swap EUR PLN 23.06.2021 06.08.2021 (FSEURPLN2306202106082021N001) | 100 | 0,04% |
| FX Swap EUR PLN 24.06.2021 17.08.2021 (FSEURPLN2406202117082021N001) | 14 | 0,00% |
| FX Swap EUR PLN 28.06.2021 25.08.2021 (FSEURPLN2806202125082021N001) | -76 | 0,00% |

| Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz PIMCO Emerging Markets Bond<br>Bilans na dzień 30 czerwca 2021 (w tys. złotych) | | |
|---|---|---|
| | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
| I. Aktywa | 263 927 | 275 653 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 9 287 | 10 623 |
| 2. Należności | 2 105 | 7 417 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 252 535 | 257 613 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 2 049 | 10 396 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 261 878 | 265 257 |
| IV. Kapitał funduszu | 244 303 | 243 511 |
| 1. Kapitał wpłacony | 588 487 | 548 107 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -344 184 | -304 596 |
| V. Dochody zatrzymane | 7 727 | 7 612 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 15 061 | 10 637 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -7 334 | -3 025 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 9 848 | 14 134 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 261 878 | 265 257 |
| | | |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 2 297 027,9057 | 2 291 806,2296 |
| Kategoria A | 1 334 034,1569 | 1 328 678,5014 |
| Kategoria A1 | 769 971,1261 | 769 971,1261 |
| Kategoria A2 | 192 492,7815 | 192 492,7815 |
| Kategoria I | 529,8412 | 663,8206 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A | 113,65 | 115,59 |
| Kategoria A1 | 115,72 | 117,18 |
| Kategoria A2 | 109,64 | 111,02 |
| Kategoria I | 113,91 | 115,78 |

*Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.*
*Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa prezentowaną w PLN.*

| Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz PIMCO Emerging Markets Bond<br>Rachunek wyniku z operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku | | | |
|---|---|---|---|
| | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2020 - 30.06.2020 |
| I. Przychody z lokat | 5 834 | 10 137 | 5 055 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 5 386 | 9 590 | 4 800 |
| 2. Przychody odsetkowe | 0 | 12 | 13 |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych | 443 | 535 | 242 |
| 4. Pozostałe | 5 | 0 | 0 |
| II. Koszty funduszu | 1 410 | 2 777 | 1 422 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 1 267 | 2 469 | 1 274 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 57 | 126 | 61 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 27 | 48 | 24 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 | 0 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 | 0 | 0 |
| 8. Usługi prawne | 0 | 0 | 0 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 | 0 |
| 10. Koszty odsetkowe | 0 | 0 | 0 |
| 11. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| 12. Pozostałe | 59 | 134 | 63 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 1 410 | 2 777 | 1 422 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 4 424 | 7 360 | 3 633 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -8 595 | -1 843 | -16 765 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | -4 309 | -12 647 | -13 580 |
| - z tytułu różnic kursowych | 362 | 3 346 | 2 776 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -4 286 | 10 804 | -3 185 |
| - z tytułu różnic kursowych | -487 | 18 352 | 10 334 |
| VII. Wynik z operacji | -4 171 | 5 517 | -13 132 |
| | | | |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | | |
| Kategoria A | -1,95 | 4,04 | -4,26 |
| Kategoria A1 | -1,46 | 4,96 | -3,92 |
| Kategoria A2 | -1,38 | 4,76 | -3,92 |
| Kategoria I | -1,87 | 3,24 | n/d |

*Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.*
*Wszystkie pozycje w tys. zł poza wynikiem z operacji przypadającym na jednostkę uczestnictwa prezentowanym w PLN.*

| Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz PIMCO Emerging Markets Bond<br>Zestawienie zmian w aktywach netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku | | |
|---|---|---|
| | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
| I. Zmiana wartości aktywów netto | -3 379 | 4 769 |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 265 257 | 260 488 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | -4 171 | 5 517 |
| a) przychody z lokat netto | 4 424 | 7 360 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -4 309 | -12 647 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -4 286 | 10 804 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | -4 171 | 5 517 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem) | 0 | 1 147 |
| a) z przychodów z lokat netto | 0 | 1 147 |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 792 | 399 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 40 380 | 116 790 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -39 588 | -116 391 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | -3 379 | 4 769 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 261 878 | 265 257 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 261 908 | 242 789 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | 5 221,6761 | -37 521,2475 |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 5 221,6761 | -37 521,2475 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 357 566,3121 | 1 059 957,8498 |
| Kategoria A | 354 179,8034 | 1 059 294,0292 |
| Kategoria A1 | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria A2 | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria I | 3 386,5087 | 663,8206 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 352 344,6360 | 1 097 479,0973 |
| Kategoria A | 348 824,1479 | 1 097 479,0973 |
| Kategoria A1 | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria A2 | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria I | 3 520,4881 | 0,0000 |
| c) saldo zmian | 5 221,6761 | -37 521,2475 |
| Kategoria A | 5 355,6555 | -38 185,0681 |
| Kategoria A1 | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria A2 | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria I | -133,9794 | 663,8206 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 2 297 027,9057 | 2 291 806,2296 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 6 495 174,7327 | 6 137 608,4206 |
| Kategoria A | 5 528 660,4958 | 5 174 480,6924 |
| Kategoria A1 | 769 971,1261 | 769 971,1261 |
| Kategoria A2 | 192 492,7815 | 192 492,7815 |
| Kategoria I | 4 050,3293 | 663,8206 |

| | | |
|---|---|---|
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 4 198 146,8270 | 3 845 802,1910 |
| Kategoria A | 4 194 626,3389 | 3 845 802,1910 |
| Kategoria A1 | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria A2 | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria I | 3 520,4881 | 0,0000 |
| c) saldo zmian | 2 297 027,9057 | 2 291 806,2296 |
| Kategoria A | 1 334 034,1569 | 1 328 678,5014 |
| Kategoria A1 | 769 971,1261 | 769 971,1261 |
| Kategoria A2 | 192 492,7815 | 192 492,7815 |
| Kategoria I | 529,8412 | 663,8206 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | nie dotyczy | nie dotyczy |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | |
| a) Kategoria A | 115,59 | 111,55 |
| b) Kategoria A1 | 117,18 | 112,22 |
| c) Kategoria A2 | 111,02 | 112,22 |
| d) Kategoria I | 115,78 | n/d |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | |
| a) Kategoria A | 113,65 | 115,59 |
| b) Kategoria A1 | 115,72 | 117,18 |
| c) Kategoria A2 | 109,64 | 111,02 |
| d) Kategoria I | 113,91 | 115,78 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) Kategoria A | -1,68% | 3,62% |
| b) Kategoria A1 | -1,25% | 4,42% |
| c) Kategoria A2 | -1,24% | -1,07% |
| d) Kategoria I* | -1,62% | 2,88% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) Kategoria A | 109,25 | 91,39 |
| b) Kategoria A1 | 110,93 | 92,07 |
| c) Kategoria A2 | 105,10 | 92,07 |
| d) Kategoria I | 109,45 | 112,33 |
| - data wyceny | | |
| Kategoria A | 2021-03-08 | 2020-03-19 |
| Kategoria A1 | 2021-03-08 | 2020-03-19 |
| Kategoria A2 | 2021-03-08 | 2020-03-19 |
| Kategoria I | 2021-03-08 | 2020-11-10 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) Kategoria A | 115,67 | 115,43 |
| b) Kategoria A1 | 117,27 | 117,01 |
| c) Kategoria A2 | 111,11 | 115,77 |
| d) Kategoria I | 115,86 | 115,62 |

| | | |
|---|---|---|
| - data wyceny | | |
| Kategoria A | 2021-01-04 | 2020-12-30 |
| Kategoria A1 | 2021-01-04 | 2020-12-30 |
| Kategoria A2 | 2021-01-04 | 2020-02-21 |
| Kategoria I | 2021-01-04 | 2020-12-30 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | |
| a) Kategoria A | 113,65 | 115,43 |
| b) Kategoria A1 | 115,72 | 117,01 |
| c) Kategoria A2 | 109,64 | 110,86 |
| d) Kategoria I | 113,91 | 115,62 |
| - data wyceny | 2021-06-30 | 2020-12-30 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto**, w tym: | 1,08% | 1,14% |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 0,98% | 1,02% |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00% | 0,00% |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,04% | 0,05% |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,02% | 0,02% |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,00% | 0,00% |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0,00% | 0,00% |

*Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.*
**zmiana w 2020 roku liczona od wartości początkowej jednostki uczestnictwa 112,54 z dnia 9.11.2020r.*
***dane w ujęciu rocznym*

**Noty objaśniające**

**Nota I**

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:
1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859),
4. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

***I. Opis przyjętych zasad rachunkowości***

*Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym*
1. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.
2. Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz o liczbie jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

*Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu*
1. Podstawą zapisu w księgach rachunkowych Funduszy/Subfunduszy są dowody księgowe.
2. Operacje dotyczące Funduszy/Subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszy/ Subfunduszy w okresie, którego dotyczą.
3. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszy/Subfunduszy według ceny nabycia z uwzględnieniem prowizji maklerskiej. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie mają wartość nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
4. Składniki lokat Funduszy/Subfunduszy 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.
5. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą HIFO (Highest In First Out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Tak zastosowana metoda wyliczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie ma zastosowania do składników lokat będących przedmiotem transakcji pożyczki papierów wartościowych jak również do papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupienia.
6. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 5.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
9. 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. Niewykorzystane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

10. 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 rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy
11. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
12. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
13. Nabycie albo zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie zawarcia umowy.
14. Nabycie lub zbycie składników lokat przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w rozdziałach opisujących Wycenę Aktywów Funduszu (oraz Subfunduszy) statutów Funduszy/Subfunduszy oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
15. Operacje dotyczące Funduszy/Subfunduszy ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do EUR.
16. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe
17. Koszty pokrywane przez Fundusze/Subfundusze opisane są w statutach Funduszy w rozdziałach dot. rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusze/Subfundusze, w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

    Koszty i wydatki związane z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii D, będą pokrywane na zasadach określonych w umowach o wnoszenie składek pracowników do funduszu inwestycyjnego w ramach zakładowego pracowniczego programu emerytalnego, zawartych w celu utworzenia pracowniczych programów emerytalnych, do których zastosowanie mają przepisy art. 13a ustawy z 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych.
    W tym celu dodane zostały nowe konta z analityką na kategorię jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych:
    410 1001%, 410 1201%, 410 8101%, 410 9001%, 420 1001%, 430 1001%, 440 4001%, 440 7101%, 450 2001% oraz konta korespondencyjne z zespołu 6% (610 1001%, 610 1201%, 610 8101%, 610 9001%, 620 1001%, 630 1001%, 640 4001%, 640 7101%, 650 2001%) oraz konta 217% i 717%. Na kontach 217% w korespondencji z 717% księgowane będą przekroczenia limitów kosztów na kategorie JU. W przypadku, kiedy limit kosztów kwotowy ma wartość 0,00 (w systemie jest parametr określający, który koszt i dla jakiej kategorii jest pokrywany przez TFI), naliczenie „Limit kosztów – kategorie JU" wyksięgowywać będzie z kont 4% w korespondencji z odpowiednim kontem 6% (wyzerowanie kosztu).
    Koszty, których, zgodnie z wymogami przewidzianymi dla pracowniczych programów emerytalnych, o których mowa w art. 13a ust. 1 ustawy o pracowniczych programach emerytalnych w związku z art. 50 ust. 1 – 5 ustawy z 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych, w części przypadającej na jednostki uczestnictwa kategorii (do tej kategorii wnoszone są składki pracowników do funduszu inwestycyjnego w ramach zakładowych pracowniczych programów emerytalnych) pokrywane są przez TFI
    W szczególności są to koszty:
    - Koszty przeglądu i badania
    - Koszty licencji
    - Koszty usług prawnych

Koszty i wydatki związane z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze Allianz Plan Emerytalny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pokrywane są na zasadach określonych w art. 50 ustawy z 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych.
Kwoty kosztów do wyznaczenia ewentualnego przekroczenia limitów pobierane są z odpowiednich kont do ewidencji kosztów (salda kont zawierają urealnienia rezerw wykonanych w roku bieżącym, a dotyczących lat ubiegłych). Oznacza to, że wartości kosztów do wyliczenia limitów pobierane są narastająco od początku roku.

Średnia Wartości Aktywów Netto wyliczana jest wg stanu aktywów na koniec dnia wyceny, po wgraniu raportu agenta transferowego. Przy wyliczaniu średniej Wartości Aktywów Netto uwzględniane są dni wolne i weekendy. Dla dni, w których nie była dokonywana wycena, WAN do wyliczenia Średniej Wartości Aktywów Netto pobierany jest z ostatniego dostępnego dnia wyceny. Średnia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu dla kategorii jednostek uczestnictwa liczona jest analogicznie jak opisana powyżej Średnia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Liczba dni, na którą będzie dzielona suma średnich Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu to ilość dni od początku roku do poprzedniego otwartego dnia (jeśli dziś jest dzień D, to liczba dni w mianowniku do wyliczenia średniej powinna być równa liczbie dni w roku do dnia D-1, łącznie z nim).
W przypadku limitu wyrażonego % WAN kwota limitu w danym dniu wyliczana będzie proporcjonalnie, proporcją dni od początku roku do ilości dni w danym roku (365 lub 366), tj. limit będzie rósł proporcjonalnie każdego dnia, czyli w dniu 01/01 w roku nieprzestępnym limit będzie wyliczony następująco: (średni WAN * %)/ 365*1, w dniu 02/01 w roku nieprzestępnym limit będzie wyliczony następująco: (średni WAN * %)/ 365*2; w dniu 30/01 w roku nieprzestępnym limit będzie wyliczony następująco: (średni WAN * %)/ 365*30 itd.
W przypadku limitu wyrażonego kwotowo kwota limitu w danym dniu wyliczana będzie proporcjonalnie, proporcją dni od początku roku do ilości dni w danym roku (365 lub 366), tj. limit będzie rósł proporcjonalnie każdego dnia, czyli jeśli limit łączny na rok to 20 000,00 to 01/01 w roku nieprzestępnym limit wyniesie 20 000/365*1, 02/01 w roku nieprzestępnym limit wyniesie 20 000/365*2; 30/01 w roku nieprzestępnym limit wyniesie 20 000/365*30 itd.

Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Funduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
Rezerwy na koszty oraz Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane są w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
Dla funduszy otwartych na początku każdego miesiąca ustalane podstawy kosztów zarachowywanych na każdy Dzień Wyceny. Postawy potwierdzane są przez Depozytariusza.
Dla funduszy zamknięty wysokość rezerw kosztowych ustalana jest na każdy Dzień Wyceny.
Postawą kosztów jest wartość płatności (dokonanej na podstawie faktury lub wynikającej z umowy) dokonanej w poprzednim okresie rozliczeniowym dotyczącej danego kosztu.
TFI może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów i wydatków związanych z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze / Fundusze.

18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa / zbycia i odkupienia certyfikatów inwestycyjnych

przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii / certyfikat inwestycyjny danej kategorii wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.

19. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii / certyfikat inwestycyjny danej kategorii w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ust. 18.
20. Jednostki Uczestnictwa / Certyfikaty inwestycyjne odkupywane są przez Fundusz zgodnie z zasadą HIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa / Certyfikaty inwestycyjne nabyte przez Uczestnika Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa / certyfikat inwestycyjny.
21. Działając zgodnie z brzmieniem art. 146 ust. 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to Towarzystwo. Obowiązek ten Towarzystwo realizuje poprzez naliczanie w funduszu inwestującym pełnej kwoty opłaty za zarządzanie w wysokości określonej statutem lub Uchwałą Zarządu, a następnie korygowanie jej w części odpowiadającej wartości instrumentu funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący o wartość opłaty za zarządzanie pobieranej w funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.
    W przypadku, gdyby w funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący, pobrane zostało wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania tym funduszem, to wysokość tego wynagrodzenia w części naliczonej od aktywów zainwestowanych w ten fundusz przez fundusz inwestujący zostanie potrącona z rezerwy na stałą opłatę za zarządzanie.
    Obowiązek ustawowy realizowany będzie w każdym oficjalnym dniu wyceny począwszy od pierwszej wyceny oficjalnej funduszu inwestującego, następującej po dniu nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.
    Pomniejszenie opłaty liczone jest od dnia nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.
    Pomniejszenie opłaty przestaje być naliczane od dnia umorzenia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

*Metody wyceny, przyjęte kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań*

**§ 1**

1. Aktywa Funduszu / Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu / Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.
3. Na Dzień Wyceny Fundusz / Subfunduszu dokonuje:
    - wyceny Aktywów Funduszu/ Subfunduszu,
    - ustalenia wartości zobowiązań Funduszu,
    - ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych,
    - ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu / Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadająca na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa /

certyfikatów inwestycyjnych podzieloną przez ilość / liczbę danej kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym / wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w Dniu Wyceny.

6. Księgi rachunkowe Funduszu / Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej.
7. Aktywa Funduszu / Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu / Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

**§ 2**

*Lokaty notowane na Aktywnym Rynku*

1. Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższych punktów, będą wyceniane następujące kategorie lokat Funduszu:
   1) akcje;
   2) prawa do akcji;
   3) prawa poboru;
   4) kwity depozytowe;
   5) listy zastawne;
   6) warranty subskrypcyjne;
   7) dłużne papiery wartościowe;
   8) instrumenty pochodne;
   9) certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
   1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
      a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
      b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
      c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
   2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
   3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
   4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
   5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez

rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw, Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
   a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
   b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
   c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
   d) w przypadku, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c) dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą cenę instrumentu udostępnioną przez serwis informacyjny Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL)).

   Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- d).
7) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, notowanych na rynku Treasury Bond Spot, dla których organizowana jest sesja fixingowa (16.30), rynkiem głównym jest Treasury Bond Spot.

   Dla papierów wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, dla których nie jest organizowana procedura fixing zastosowana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL).

   Jeżeli kurs BGN/BVAL nie będzie dostępny, obligacje będą wyceniane w skorygowanym koszcie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
8) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw w walucie innej niż PLN, dla których udostępniane są ceny w serwisie informacyjnym Bloomberg rynkiem głównym jest w pierwszej kolejności wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL). Jeżeli kurs BGN/BVAL nie będzie dostępny, obligacje będą wyceniane w skorygowanym koszcie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
9) Do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

*Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku*

Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczek papierów wartościowych, w następujący sposób:

1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne;
2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
   a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu

odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,

b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;

3) akcje i kwity depozytowe:
   a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
   b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.
4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej;
5) niewystandaryzowane instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:
   a) w przypadku kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty,
   b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku;
8) depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 1 i 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem od dnia następującego po dniu ostatniego notowania aż do wykupu stosowana jest wycena w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
Powyższe ustalenie obowiązuje także w przypadku, gdy w wyniku wyboru rynku do wyceny w bieżącym miesiącu przyjmowane są notowania rynkowe.
Podstawą amortyzacji jest wartość godziwa ustalona w ostatnim dniu notowania.

*Pożyczki papierów wartościowych*

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

*Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu*

1. 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.
2. Zobowiązania 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.

*Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych*

1. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu 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.
2. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty Euro.

*Wypłata dochodów*

Wypłata dochodów odbywa się na zasadach i w terminach określonych w Statucie Funduszy / Subfunduszy.

*Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości*

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie finansowe, nie było zmian zasad rachunkowości.

## Nota - II Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Z tytułu zbytych lokat | 1903 | 0 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 0 | 0 |
| Z tytułu dywidendy | 0 | 0 |
| Z tytułu odsetek | 0 | 0 |
| Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0 | 0 |
| Pozostałe, w tym: | 202 | 7 417 |
| *Należności z tytułu premii inwestycyjnej* | *32* | *31* |
| *Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych* | *170* | *7 386* |
| Razem | 2 105 | 7 417 |

## Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Z tytułu nabytych aktywów | 0 | 1 029 |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | 0 | 0 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 396 | 8 541 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 57 | 523 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 867 | 0 |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu | 0 | 0 |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| Z tytułu rezerw | 245 | 252 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 484 | 51 |
| *Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych* | *470* | *0* |
| *Zobowiązania z tytułu prowizji* | *1* | *2* |
| *Zobowiązanie publicznoprawne* | *13* | *49* |
| Razem | 2 049 | 10 396 |

## Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | | 30.06.2021 | | 31.12.2020 | |
|---|---|---|---|---|---|
| I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych |
| I. Banki: | | | 9 287 | | 10 623 |
| Bank Pekao SA | PLN | 6 583 | 6 583 | 8 183 | 8 183 |
| Bank Pekao SA | EUR | 598 | 2 704 | 529 | 2 440 |
| | | 01.01.2021 - 30.06.2021 | | 01.01.2020 - 31.12.2020 | |

| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań | Waluta | Wartość w danej walucie w tys. | Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych | Wartość w danej walucie w tys. | Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych |
|---|---|---|---|---|---|
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych: | | | 8 858 | | 7 581 |
| | PLN | 8 801 | 8 801 | 7 527 | 7 527 |
| | EUR | 12 | 57 | 12 | 54 |
| | | | | | |
| **III. Ekwiwalenty środków pieniężnych** | | 30.06.2021 | | 31.12.2020 | |
| | | nie dotyczy | | nie dotyczy | |

## Nota - V Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:
   a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
      - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy,
      - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.

   Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały wszystkie dłużne papiery wartościowe.

   b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:
      - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy,
      - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.

   Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe ze zmiennym kuponem.
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:
   kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

| | **30.06.2021** | | **31.12.2020** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Wartość bilansowa w tys. zł** | **Udział procentowy w aktywach** | **Wartość bilansowa w tys. zł** | **Udział procentowy w aktywach** |
| **I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności i depozyty O/N wykazane w bilansie** | n/d | n/d | n/d | n/d |
| **II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:** | **Wartość bilansowa w tys. zł** | **Udział procentowy w aktywach** | **Wartość bilansowa w tys. zł** | **Udział procentowy w aktywach** |
| Nie dotyczy | n/d | n/d | n/d | n/d |

| **Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:** | **30.06.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|
| | **Wartość bilansowa w tys. zł** | **Wartość bilansowa w tys. zł** |
| Depozyty O/N | 0 | 0 |
| Należności | 2 105 | 7 417 |

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

| | **30.06.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|
| | **Wartość bilansowa w tys. zł** | **Wartość bilansowa w tys. zł** |
| **I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym** | 256 227 | 259 958 |
| **II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym** | 0 | 1 029 |

Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie, którego uznane byłoby za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na dzień 31.12.2020 r. ryzyko walutowe subfunduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nieprzekraczającej limitu otwartej pozycji. Subfundusz posiada instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym.

4. Podstawowe narzędzia kontroli ryzyka płynności stanowią, określone ustawowo i statutowo, kryteria doboru oraz koncentracji lokat Subfunduszu jak również procedury i regulaminy wewnętrzne Towarzystwa w zakresie kontroli limitów i monitorowania ryzyka. Limity inwestycyjne uzależnione są również od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat, a także od oceny stanu finansowego i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, które mają być przedmiotem inwestycji. Kontrola ryzyka płynności realizowana jest na bieżąco przez zarządzających funduszami, którzy analizują stan portfela, sytuację rynkową oraz sytuację emitentów, natomiast nadzór nad powyższym ryzykiem pełni Dyrektor Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru.
   W celu pomiaru ryzyka płynności akcji Towarzystwo dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym składniku lokat do średnich dziennych obrotów rynkowych tym składnikiem. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania ryzyko płynności mierzone jest poprzez analizę sytuacji finansowej emitentów/kontrahentów w zakresie możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań. Do tego celu wykorzystywany jest m. in. wewnętrzny rating emitentów. Szczególnym ryzykiem płynności jest ryzyko ograniczenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, w które zainwestował Subfundusz. W celu minimalizacji ryzyka zarządzający na bieżąco monitoruje sytuację funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, w których tytuły Subfundusz zainwestował i podejmuje adekwatne decyzje z uwzględnieniem informacji o złożonych przez uczestników zleceniach nabyć i odkupień.

## Nota - VI Instrumenty pochodne

| Na dzień 30.06.2021 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Instrument pochodny | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji (w tys. zł) | Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.) | | Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.) | | Data zapadalności |
| Forward EUR PLN 15.07.2021 (FXEURPLN15072021N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 173 | 6 964 | EUR | 31 663 | PLN | 2021-07-15 |
| Forward EUR PLN 15.07.2021 (FXEURPLN15072021N002) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | -3 | 930 | PLN | 205 | EUR | 2021-07-15 |
| Forward EUR PLN 15.07.2021 (FXEURPLN15072021N003) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | 6 | 591 | PLN | 132 | EUR | 2021-07-15 |
| Forward EUR PLN 21.07.2021 (FXEURPLN21072021N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | -46 | 668 | EUR | 2 973 | PLN | 2021-07-21 |
| Forward EUR PLN 18.08.2021 (FXEURPLN18082021N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 146 | 6 718 | EUR | 30 540 | PLN | 2021-08-18 |
| FX Swap EUR PLN 29.04.2021 06.07.2021 (FSEURPLN2904202106072021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 66 | 1 017 | EUR | 4 664 | PLN | 2021-07-06 |
| FX Swap EUR PLN 25.06.2021 06.07.2021 (FSEURPLN2506202106072021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 27 | 6 134 | EUR | 27 759 | PLN | 2021-07-06 |
| FX Swap EUR PLN 07.05.2021 08.07.2021 (FSEURPLN0705202108072021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 398 | 5 766 | EUR | 26 467 | PLN | 2021-07-08 |
| FX Swap EUR PLN 19.05.2021 21.07.2021 (FSEURPLN1905202121072021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 17 | 3 686 | EUR | 16 685 | PLN | 2021-07-21 |
| FX Swap EUR PLN 04.06.2021 21.07.2021 (FSEURPLN0406202121072021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -6 | 122 | EUR | 546 | PLN | 2021-07-21 |
| FX Swap EUR PLN 10.06.2021 04.08.2021 (FSEURPLN1006202104082021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -112 | 1 713 | EUR | 7 636 | PLN | 2021-08-04 |
| FX Swap EUR PLN 30.06.2021 04.08.2021 (FSEURPLN3006202104082021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 0 | 140 | EUR | 633 | PLN | 2021-08-04 |
| FX Swap EUR PLN 23.06.2021 06.08.2021 (FSEURPLN2306202106082021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 100 | 5 126 | EUR | 23 288 | PLN | 2021-08-06 |
| FX Swap EUR PLN 15.06.2021 16.08.2021 (FSEURPLN1506202116082021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -91 | 5 209 | EUR | 23 475 | PLN | 2021-08-16 |
| FX Swap EUR PLN 29.06.2021 16.08.2021 (FSEURPLN2906202116082021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -3 | 270 | EUR | 1 219 | PLN | 2021-08-16 |
| FX Swap EUR PLN 15.06.2021 17.08.2021 (FSEURPLN1506202117082021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -60 | 3 766 | EUR | 16 978 | PLN | 2021-08-17 |
| FX Swap EUR PLN 24.06.2021 17.08.2021 (FSEURPLN2406202117082021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 14 | 3 158 | EUR | 14 302 | PLN | 2021-08-17 |
| FX Swap EUR PLN 28.06.2021 25.08.2021 (FSEURPLN2806202125082021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -76 | 6 112 | EUR | 27 580 | PLN | 2021-08-25 |

| Na dzień 31.12.2020 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Instrument pochodny** | **Typ zajętej pozycji** | **Rodzaj instrumentu pochodnego** | **Cel otwarcia pozycji** | **Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)** | **Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)** | | **Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)** | | **Data zapadalności** |
| Forward EUR PLN 21.01.2021 (FXEURPLN21012021N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | -1 008 | 6 086 | EUR | 27 086 | PLN | 2021-01-21 |
| Forward EUR PLN 21.01.2021 (FXEURPLN21012021N002) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | -93 | 520 | EUR | 2 307 | PLN | 2021-01-21 |
| Forward EUR PLN 21.01.2021 (FXEURPLN21012021N003) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | 78 | 6 735 | PLN | 1 476 | EUR | 2021-01-21 |
| Forward EUR PLN 24.02.2021 (FXEURPLN24022021N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | -1 188 | 6 794 | EUR | 30 193 | PLN | 2021-02-24 |
| FX Swap EUR PLN 25.11.2020 12.01.2021 (FSEURPLN2511202012012021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -787 | 5 560 | EUR | 24 874 | PLN | 2021-01-12 |
| FX Swap EUR PLN 25.11.2020 13.01.2021 (FSEURPLN2511202013012021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -399 | 2 925 | EUR | 13 102 | PLN | 2021-01-13 |
| FX Swap EUR PLN 08.12.2020 14.01.2021 (FSEURPLN0812202014012021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -884 | 6 352 | EUR | 28 434 | PLN | 2021-01-14 |
| FX Swap EUR PLN 17.12.2020 18.01.2021 (FSEURPLN1712202018012021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -66 | 366 | EUR | 1 623 | PLN | 2021-01-18 |
| FX Swap EUR PLN 24.12.2020 18.01.2021 (FSEURPLN2412202018012021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -12 | 100 | EUR | 449 | PLN | 2021-01-18 |
| FX Swap EUR PLN 14.12.2020 19.01.2021 (FSEURPLN1412202019012021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -1 105 | 6 141 | EUR | 27 242 | PLN | 2021-01-19 |
| FX Swap EUR PLN 27.11.2020 20.01.2021 (FSEURPLN2711202020012021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -1 178 | 8 477 | EUR | 37 950 | PLN | 2021-01-20 |
| FX Swap EUR PLN 22.12.2020 21.01.2021 (FSEURPLN2212202021012021N001) | Pozycja długa | FX swap | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | 47 | 2 261 | PLN | 500 | EUR | 2021-01-21 |
| FX Swap EUR PLN 23.12.2020 21.01.2021 (FSEURPLN2312202021012021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -53 | 500 | EUR | 2 255 | PLN | 2021-01-21 |
| FX Swap EUR PLN 15.12.2020 22.01.2021 (FSEURPLN1512202022012021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -253 | 1 400 | EUR | 6 209 | PLN | 2021-01-22 |
| FX Swap EUR PLN 16.12.2020 22.01.2021 (FSEURPLN1612202022012021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -15 | 91 | EUR | 405 | PLN | 2021-01-22 |
| FX Swap EUR PLN 04.12.2020 26.01.2021 (FSEURPLN0412202026012021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -650 | 4 928 | EUR | 22 100 | PLN | 2021-01-26 |
| FX Swap EUR PLN 15.12.2020 28.01.2021 (FSEURPLN1512202028012021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -470 | 2 651 | EUR | 11 769 | PLN | 2021-01-28 |
| FX Swap EUR PLN 29.12.2020 18.02.2021 (FSEURPLN2912202018022021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -109 | 881 | EUR | 3 959 | PLN | 2021-02-18 |
| FX Swap EUR PLN 30.12.2020 23.02.2021 (FSEURPLN3012202023022021N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -271 | 3 016 | EUR | 13 659 | PLN | 2021-02-23 |

## Nota - VII Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

| NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:** | **0** | **0** |
| 1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk | 0 | 0 |
| 2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk | 0 | 0 |
| **II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:** | **0** | **0** |
| 1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | 0 | 0 |
| 2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | 0 | 0 |
| **III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych** | **0** | **0** |
| **IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych** | **0** | **0** |

## Nota - VIII Kredyty i pożyczki

W dniu 1 września 2017 roku Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę o limit kredytowy w kwocie 6 000 000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Limit kredytowy przyznany jest na cały Fundusz. Od kwoty wykorzystanego limitu bank pobiera odsetki wg zmiennej stopy procentowej, obliczonej na bazie WIBOR 1M z każdego dnia oraz marży banku (0,75% p.a.). W dniu 26 lipca 2018 roku podpisany został aneks, w którym kwota limitu kredytowego na Fundusz zwiększona została do 8 000 000 PLN.
Wartość limitu wykorzystanego przez Subfundusz na dzień bilansowy prezentowana jest w Nocie III w linii „Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów". Na dzień bilansowy Subfundusz nie korzystał z limitu kredytowego.

## Nota - IX Waluty i różnice kursowe

### I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

| Pozycja bilansowa | 30.06.2021 | | 31.12.2020 | |
|---|---|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł |
| **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** | | **9 287** | | **10 623** |
| PLN | 6 583 | 6 583 | 8 183 | 8 183 |
| EUR | 598 | 2 704 | 529 | 2 440 |
| **Należności** | | **2 105** | | **7 417** |
| PLN | 170 | 170 | 7 386 | 7 386 |
| EUR | 428 | 1 935 | 7 | 31 |
| **Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu** | | **0** | | **0** |
| **Składniki lokat notowane na aktywnym rynku** | | **0** | | **0** |
| **Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku** | | **252 535** | | **257 613** |
| EUR | 55 861 | 252 535 | 55 823 | 257 613 |
| **Zobowiązania** | | **2 049** | | **10 396** |
| PLN | 1 653 | 1 653 | 826 | 826 |
| EUR | 88 | 396 | 2 074 | 9 570 |

## II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

### 1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

| Składniki lokat | 01.01.2021 - 30.06.2021 | | 01.01.2020 - 31.12.2020 | | 01.01.2020 - 30.06.2020 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 362 | 32 | 3 346 | 18 352 | 2 776 | 10 472 |

### 2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

| Składniki lokat | 01.01.2021 - 30.06.2021 | | 01.01.2020 - 31.12.2020 | | 01.01.2020 - 30.06.2020 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | -519 | 0 | 0 | 0 | -138 |

| III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego | kurs w stosunku do zł na 30.06.2021 | kurs w stosunku do zł na 31.12.2020 | waluta |
|---|---|---|---|
| Euro | 4,5208 | 4,6148 | EUR |

## Nota - X Dochody i ich dystrybucja

**TABELA I**

| Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat" | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2020 - 30.06.2020 |
|---|---|---|---|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 0 | 0 | 0 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -4 309 | -12 647 | -13 580 |
| **RAZEM** | **-4 309** | **-12 647** | **-13 580** |

**TABELA II**

| Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat" | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2020 - 30.06.2020 |
|---|---|---|---|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 0 | 0 | 0 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -4 286 | 10 804 | -3 185 |
| **RAZEM** | **-4 286** | **10 804** | **-3 185** |

**TABELA III**

| Wypłata dochodów | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2020 - 30.06.2020 |
|---|---|---|---|
| 1. Dochód wypłacony - przychody | 0 | 1 147 | 0 |
| 2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata | 0 | 0 | 0 |
| **RAZEM** | **0** | **1 147** | **0** |

Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych.
Nie dotyczy.

## Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.
   Nie dotyczy.
2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
   Nie dotyczy.
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu.

| WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 31.12.2020 | 01.01.2020 - 30.06.2020 |
|---|---|---|---|
| 1. Część stała wynagrodzenia | 1 267 | 2 469 | 1 274 |
| 2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu | 0 | 0 | 0 |
| **RAZEM** | **1 267** | **2 469** | **1 274** |

## Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **I. Wartość aktywów netto w tys. zł** | **261 878** | **265 257** | **260 488** |
| **II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa** | | | |
| 1. Kategoria A | 113,65 | 115,59 | 111,55 |
| 2. Kategoria A1 | 115,72 | 117,18 | 112,22 |
| 3. Kategoria A2 | 109,64 | 111,02 | 112,22 |
| 4. Kategoria I | 113,91 | 115,78 | n/d |

**INFORMACJA DODATKOWA**

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
   Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
   Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
   Brak.
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.
   Brak.
5. Informacja o występowaniu niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.
   Brak
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.
   W dniu 31 grudnia 2020 roku w Dzienniku Ustaw ogłoszone zostało Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t. j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436). Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku.
   Zmiany Rozporządzenia dotyczą przede wszystkim wyceny dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach. Instrumenty wyceniane obecnie w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po wprowadzeniu w życie zmian Rozporządzenia, wyceniane będą za pomocą modeli. Towarzystwo dokonało dostosowania do nowych przepisów z dniem 1 lipca 2021 roku.
   Wynikające z Rozporządzenia zmiany w zakresie sprawozdań mają zastosowanie do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia2020 roku. W sprawozdaniach finansowych, połączonych sprawozdaniach finansowych oraz sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy sporządzanych po raz pierwszy zgodnie ze zmienionymi przepisami rozporządzenia nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy.
   Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:
   - Przyjęcie nadrzędnej zasady wyceny składników lokat w oszacowanej wartości godziwej i wprowadzenia hierarchii wartości godziwej:
     1. cena z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
     2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cena otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
     3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwa ustalona za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).
   - Określenie warunków do korzystania z danych wejściowych i stosowania modeli wyceny poszczególnych składników lokat, ich okresowych przeglądów, koniecznym uzgadnianiu modeli wyceny z depozytariuszem.

- Wskazane zostały krótkoterminowe lokaty (pierwotny termin zapadalności do 92 dni) oraz inne przypadki naliczeń, dla których możliwe jest stosowanie wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Rozszerzony został zakres ujawnień w sprawozdaniach okresowych, dodatkowe ujawnienia obejmą m.in.:
  1. Zbiorczą wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku,
  2. Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu,
  3. W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej,
  4. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia.

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 roku nie uległby zmianie, gdyby do wyceny na ten dzień zastosowane zostały zasady wyceny określone w Rozporządzeniu. Subfundusz nie posiada w portfelu aktywów, których wycena uległaby zmianie w wyniku zastosowania nowych zasad wyceny.

Zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.) prezentujemy maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie pobierany w subfunduszach wyodrębnionych w ramach PIMCO Funds:

| **Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą** | **Maksymalny poziom wynagrodzenia** |
|---|---|
| PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg); ISIN: IE00B0V9TG48 | 0,79% |

Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi, powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.