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 31 grudnia 2021 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 149 746 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 153 824 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 9 607 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 111 433 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 TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Sławomir Chwierut	Wiceprezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Anna Bąkała	Członek Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Katarzyna Witek	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*

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

Warszawa, dnia 15 marca 2022 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz PIMCO Emerging Markets Bond Składniki lokat na dzień 31 grudnia 2021 (w tys. złotych)	**31.12.2021**			**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	2 087	1,32%	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	145 380	147 659	93,62%	234 938	257 488	93,41%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Udzielone pożyczki pieniężne	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	**145 380**	**149 746**	**94,94%**	**234 938**	**257 613**	**93,46%**

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	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						70 591 005,26	0	1 453	1,32%
Forward EUR PLN 05.01.2022 (FXEURPLN05012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	6 829 194,9500	0	103	0,07%
Forward EUR PLN 05.01.2022 (FXEURPLN05012022N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	6 796 000	0	182	0,12%
Forward EUR PLN 05.01.2022 (FXEURPLN05012022N003)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	13 625 194,9500	0	-465	0,00%
Forward EUR PLN 05.01.2022 (FXEURPLN05012022N004)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	200 000	0	0	0,00%
FX Swap EUR PLN 03.01.2022 22.02.2022 (FSEURPLN0301202222022022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	180 000	0	0	0,00%
FX Swap EUR PLN 08.12.2021 08.02.2022 (FSEURPLN0812202108022022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	6 185 000	0	33	0,02%
FX Swap EUR PLN 08.12.2021 09.02.2022 (FSEURPLN0812202109022022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	5 742 042,7600	0	32	0,02%
FX Swap EUR PLN 16.12.2021 16.02.2022 (FSEURPLN1612202116022022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	5 640 990,1700	0	168	0,11%
FX Swap EUR PLN 17.12.2021 22.02.2022 (FSEURPLN1712202122022022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	8 441 457,2000	0	328	0,21%
FX Swap EUR PLN 23.11.2021 07.01.2022 (FSEURPLN2311202107012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	8 299 327,3300	0	1 095	0,69%
FX Swap EUR PLN 23.12.2021 26.01.2022 (FSEURPLN2312202126012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	641 000	0	-14	0,00%
FX Swap EUR PLN 26.11.2021 26.01.2022 (FSEURPLN2611202126012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	1 578 259,0800	0	130	0,08%
FX Swap EUR PLN 27.12.2021 07.01.2022 (FSEURPLN2712202107012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	4 574 805,0500	0	-152	0,00%
FX Swap EUR PLN 28.12.2021 22.02.2022 (FSEURPLN2812202122022022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	299 000	0	6	0,00%
FX Swap EUR PLN 29.12.2021 26.01.2022 (FSEURPLN2912202126012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	488 000	0	3	0,00%
FX Swap EUR PLN 30.11.2021 26.01.2022 (FSEURPLN3011202126012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	25 000	0	-3	0,00%

FX Swap EUR PLN 30.12.2021 26.01.2022 (FSEURPLN3012202126012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	686 000	0	3	0,00%
FX Swap EUR PLN 31.12.2021 07.01.2022 (FSEURPLN3112202107012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	359 733,7700	0	4	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	3 623 460,9870	145 380	147 659	93,62%
Łącznie					3 623 460,9870	145 380	147 659	93,62%

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
FX Swap EUR PLN 03.01.2022 22.02.2022 (FSEURPLN0301202222022022N001)	0	0,00%
FX Swap EUR PLN 08.12.2021 09.02.2022 (FSEURPLN0812202109022022N001)	32	0,02%
FX Swap EUR PLN 17.12.2021 22.02.2022 (FSEURPLN1712202122022022N001)	328	0,21%
FX Swap EUR PLN 23.11.2021 07.01.2022 (FSEURPLN2311202107012022N001)	1 095	0,70%
FX Swap EUR PLN 27.12.2021 07.01.2022 (FSEURPLN2712202107012022N001)	-152	0,00%
FX Swap EUR PLN 28.12.2021 22.02.2022 (FSEURPLN2812202122022022N001)	6	0,00%
FX Swap EUR PLN 31.12.2021 07.01.2022 (FSEURPLN3112202107012022N001)	4	0,00%

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz PIMCO Emerging Markets Bond Bilans na dzień 31 grudnia 2021 (w tys. złotych)		
	31.12.2021	31.12.2020
I. Aktywa	157 732	275 653
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 939	10 623
2. Należności	1 047	7 417
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	149 746	257 613
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3 908	10 396
III. Aktywa netto (I-II)	153 824	265 257
IV. Kapitał funduszu	145 285	243 511
1. Kapitał wpłacony	620 655	548 107
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-475 370	-304 596
V. Dochody zatrzymane	4 807	7 612
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	14 783	10 637
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-9 976	-3 025
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 732	14 134
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	153 824	265 257
Liczba jednostek uczestnictwa	1 390 070,8945	2 291 806,2296
A	1 197 235,2683	1 328 678,5014
A1	0,0000	769 971,1261
A2	192 492,7815	192 492,7815
I	342,8447	663,8206
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	111,13	115,59
A1	n/d	117,18
A2	107,70	111,02
I	111,46	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
Rachunek wyniku z operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku

	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Przychody z lokat	10 495	10 137
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	9 829	9 590
2. Przychody odsetkowe	1	12
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	663	535
4. Pozostałe	2	0
II. Koszty funduszu	2 749	2 777
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	2 480	2 469
- stała część wynagrodzenia	2 480	2 469
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	106	126
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	52	48
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	1	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe	110	134
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 749	2 777
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	7 746	7 360
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-17 353	-1 843
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 951	-12 647
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-10 402	10 804
- z tytułu różnic kursowych	2 334	18 352
VII. Wynik z operacji	-9 607	5 517
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-6,91	2,41
A	-4,46	4,04
A1	-4,08	4,96
A2	-3,32	4,76
I	-4,32	3,24

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 Zestawienie zmian w aktywach netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku		
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Zmiana wartości aktywów netto	-111 433	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:	-9 607	5 517
a) przychody z lokat netto	7 746	7 360
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 951	-12 647
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-10 402	10 804
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-9 607	5 517
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	3 600	-1 147
a) z przychodów z lokat netto	3 600	-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:	-98 226	399
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	72 548	116 790
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-170 774	-116 391
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-111 433	4 769
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	153 824	265 257
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	254 850	242 789
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-901 735,3351	-37 521,2475
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-901 735,3351	-37 521,2475
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	643 702,4266	1 059 957,8498
A	640 315,0522	1 059 294,0292
A1	0,0000	0,0000
A2	0,0000	0,0000
I	3 387,3744	663,8206
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 545 437,7617	1 097 479,0973
A	771 758,2853	1 097 479,0973
A1	769 971,1261	0,0000
A2	0,0000	0,0000
I	3 708,3503	0,0000
c) saldo zmian	-901 735,3351	-37 521,2475
A	-131 443,2331	-38 185,0681
A1	-769 971,1261	0,0000
A2	0,0000	0,0000
I	-320,9759	663,8206
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 390 070,8945	2 291 806,2296
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 781 310,8472	6 137 608,4206
A	5 814 795,7446	5 174 480,6924
A1	769 971,1261	769 971,1261
A2	192 492,7815	192 492,7815

I	4 051,1950	663,8206
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 391 239,9527	3 845 802,1910
A	4 617 560,4763	3 845 802,1910
A1	769 971,1261	0,0000
A2	0,0000	0,0000
I	3 708,3503	0,0000
c) saldo zmian	1 390 070,8945	2 291 806,2296
A	1 197 235,2683	1 328 678,5014
A1	0,0000	769 971,1261
A2	192 492,7815	192 492,7815
I	342,8447	663,8206
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa*	-3,86%	3,62%
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego*	115,59	111,55
a) A	115,59	111,55
b) A1	117,18	112,22
c) A2	111,02	112,22
d) I	115,78	n/d
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego*	111,13	115,59
a) A	111,13	115,59
b) A1	n/d	117,18
c) A2	107,70	111,02
d) I	111,46	115,78
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*	-3,86%	3,62%
a) A	-3,86%	3,62%
b) A1**	-7,48%	4,42%
c) A2	-2,99%	-1,07%
d) I	-3,73%	2,88%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*	109,25	91,39
a) A	109,25	91,39
b) A1	108,40	92,07
c) A2	105,10	92,07
d) I	109,45	112,33
- data wyceny		
A	2021-03-08	2020-03-19
A1	2021-12-21	2020-03-19
A2	2021-03-08	2020-03-19
I	2021-03-08	2020-11-10
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*	115,67	115,43
a) A	115,67	115,43
b) A1	117,78	117,01

c) A2	111,60	115,77
d) I	115,86	115,62
- data wyceny		
A	2021-01-04	2020-12-30
A1	2021-09-15	2020-12-30
A2	2021-09-15	2020-02-21
I	2021-01-04	2020-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym*	110,90	115,43
a) A	110,90	115,43
b) A1	n/d	117,01
c) A2	107,47	110,86
d) I	111,22	115,62
- data wyceny	2021-12-30	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	0,97%	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.
**Dane dla jednostek uczestnictwa kategorii A*
***Zmiana wyliczona do ostatniej wyceny w dniu 22/12/2021*

Noty objaśniające

Nota I – Polityka Rachunkowości

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. Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2020.2436),
5. 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, 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. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
   6.1. cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
   6.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
   6.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).
7. -- 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.
8. Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 6.2 i 6.3 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
   Uzgodnienie modelu lub metody wyceny Aktywa Funduszu przeprowadza się przed wprowadzeniem danego Aktywa po raz pierwszy do portfela Funduszu lub przed zastosowaniem po raz pierwszy nowej (zmienionej) metody lub modelu wyceny.

9. Modele wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 6.2 i 6.3 podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz w roku.
10. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
    1) pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz
    2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

    dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
11. Księgi rachunkowe Funduszu / Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej.

§ 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 zgodnie z § 1 ust. 6
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 (wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN). Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej,
   e) dla instrumentów dłużnych innych niż emitowane przez Skarb Państwa, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c), d) i których kwotowania dostępne są w systemach brokerskich pobierane są kwotowania z ostatniej sesji matchingowej w takim systemie; lista zatwierdzonych przez Towarzystwo systemów brokerskich znajduje się w załączniku nr 4 do niniejszej politykiBloomberg Generic Prices (BGN) jest to cena określona przez Bloomberg'a, uznana rynkowo cena instrumentu finansowego (ang. „market consensus pricing"). Jest to cena ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców. Klasyfikowana jest jako poziom 1 hierarchii wartości godziwej.

   Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- e).
7) Na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego przeprowadzana jest analiza aktywności rynku dla każdego instrumentu finansowego znajdującego się w portfelu lokat Funduszu i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy.

   Do analizy przyjmowane są wyłącznie rynki, dla których ceny są publikowane w Autoryzowanych Serwisach Informacyjnych.
8) Kryterium aktywności rynków:
   a) Dla papierów udziałowych badany jest średni obrót z ostatnich trzech miesięcy i średni obrót z ostatnich sześciu miesięcy. Następnie stan posiadania danego papieru odnoszony jest kolejno do obrotu z ostatnich trzech miesięcy i z ostatnich sześciu miesięcy i sprawdzane jest czy upłynnienie może nastąpić w ciągu 252 dni roboczych.

      Jeśli w wyniku analizy okaże się, że upłynnienie może przekroczyć 252 dni robocze wówczas, ciągu 5 dni roboczych następuje uzgodnienie sposobu wyceny z Depozytariuszem. W kolejnym miesiącu ponownie następuje analiza czy nie pojawił się aktywny rynek,
   b) Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter uznaje się za rynek aktywny,
   c) Dla papierów dłużnych, innych niż emitowane przez Skarb Państwa, uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeżeli wolumen obrotu na rynkach, na których

notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego stanowi minimum 5% zaangażowania Towarzystwa w dany instrument finansowy,

d) Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego,

e) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, dla których istnieją rynki aktywne oraz jednocześnie dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, podstawowym sposobem wyceny jest NAV a w przypadku jego braku do wyceny przyjmuje się ceny z rynków aktywnych.

9) 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).

   Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.

10) 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 wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN) Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.

11) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

12) 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.

13) Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

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) dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej.

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 godziwej dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;

c) przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

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 wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3;

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Przegląd ww. metod odbywa się nie rzadziej niż raz w roku

W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.

Instrumenty dłużne, które po raz pierwszy wchodzą do ksiąg rachunkowych i dla których nie ma aktywnego rynku do dnia rozliczenia transakcji zakupu wyceniane będą w koszcie nabycia. Od pierwszego dnia po rozliczeniu transakcji instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3.

W sytuacji gdy dłużny papier wartościowy przechodzi z rynku aktywnego na nieaktywny, w ciągu maksymalnie 2 dni roboczych zostanie wyznaczony spread, których jest jedną z danych wejściowych do modelu, o którym mowa w § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3. Od następnego dnia roboczego instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3. Do tego czasu instrument ten będzie wyceniany wg ostatniego dostępnego kursu.

W przypadku zapisów na papiery wartościowe nowych emisji dniem wprowadzenia do ksiąg jest potwierdzenie przydziału, rejestracja w KDPW lub potwierdzenie zawarcia transakcji. Od dnia wprowadzenia transakcji, instrument wyceniany jest zgodnie z metodami wyceny opisanymi powyżej.

Pożyczki papierów wartościowych

1. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
3. Papiery wartościowe, których fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (opis znajduje się w załączniku nr 1 do niniejszej Polityki „Procedura Wyceny dłużnych korporacyjnych papierów wartościowych za pomocą modelu DCF", z zastrzeżeniem, że dla transakcji reverse repo / buy-sell back oraz depozytów bankowych nie stosuje się premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta), a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach 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 EUR.

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

Opis procesu oraz częstotliwość dokonywania przeglądu poszczególnych wycen aktywów niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku
Przynajmniej raz do roku dokonywany jest przegląd wycen aktywów niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku.
W przypadku instrumentów innych niż niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wartość wynikająca z modelu odnoszona jest do ostatniej wartości ustalonej na aktywnym rynku lub do wartości publikowanych w systemach brokerskich.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości
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. Zasady rachunkowości funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI Allianz zostały dostosowane do brzmienia powyższego rozporządzenia z dniem 1 lipca 2021 roku, po uzgodnieniu z depozytariuszem procedury wyceny dłużnych korporacyjnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku.
Zmiany Rozporządzenia dotyczą przede wszystkim wyceny dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach. Instrumenty, które do 30 czerwca 2021 roku wyceniane były w wartości oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po wprowadzeniu w życie zmian Rozporządzenia, wyceniane są w wartości godziwej za pomocą modeli. Towarzystwo dokonało dostosowania do nowych przepisów z dniem 1 lipca 2021 roku. Nowe przepisy mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych i sprawozdań jednostkowych sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 roku i nie były stosowane do półrocznych sprawozdań finansowych i sprawozdań jednostkowych za pierwsze półrocze 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.

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	828	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:	219	7 417
Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	190	7 386
Należności z tytułu premii inwestycyjnej	29	31
Razem	1 047	7 417

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	0	1 029
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	634	8 541

Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	523
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	963	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	210	252
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 101	51
Zobowiązania publicznoprawne	691	49
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	1 410	0
Zobowiązania z tytułu prowizji	0	2
Razem	3 908	10 396

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		31.12.2021		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:			6 939		10 623
Bank Pekao SA	PLN	6 939	6 939	8 183	8 183
Bank Pekao SA	EUR	0	0	529	2 440
		01.01.2021 - 31.12.2021		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:			8 530		7 581
	PLN	8 441	8 441	7 527	7 527
	EUR	19	89	12	54
	USD	0	0	0	0
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		31.12.2021		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

	31.12.2021		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:	31.12.2021	31.12.2020
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
Depozyty O/N	4 900	0
Należności	1 047	7 417

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

	31.12.2021	31.12.2020
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	148 516	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 31.12.2021									
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 05.01.2022 (FXEURPLN05012022N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	103	6 829	EUR	31 515	PLN	2022-01-05
Forward EUR PLN 05.01.2022 (FXEURPLN05012022N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	182	6 796	EUR	31 441	PLN	2022-01-05
Forward EUR PLN 05.01.2022 (FXEURPLN05012022N003)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-465	63 136	PLN	13 625	EUR	2022-01-05
Forward EUR PLN 05.01.2022 (FXEURPLN05012022N004)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	0	920	PLN	200	EUR	2022-01-05
FX Swap EUR PLN 23.11.2021 07.01.2022 (FSEURPLN2311202107012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	1 095	8 299	EUR	39 276	PLN	2022-01-07
FX Swap EUR PLN 27.12.2021 07.01.2022 (FSEURPLN2712202107012022N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-152	21 198	PLN	4 575	EUR	2022-01-07
FX Swap EUR PLN 31.12.2021 07.01.2022 (FSEURPLN3112202107012022N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	4	1 651	PLN	360	EUR	2022-01-07
FX Swap EUR PLN 26.11.2021 26.01.2022 (FSEURPLN2611202126012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	130	1 578	EUR	7 403	PLN	2022-01-26
FX Swap EUR PLN 30.11.2021 26.01.2022 (FSEURPLN3011202126012022N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-3	118	PLN	25	EUR	2022-01-26
FX Swap EUR PLN 23.12.2021 26.01.2022 (FSEURPLN2312202126012022N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-14	2 968	PLN	641	EUR	2022-01-26
FX Swap EUR PLN 29.12.2021 26.01.2022 (FSEURPLN2912202126012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	3	488	EUR	2 252	PLN	2022-01-26
FX Swap EUR PLN 30.12.2021 26.01.2022 (FSEURPLN3012202126012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	3	686	EUR	3 164	PLN	2022-01-26
FX Swap EUR PLN 08.12.2021 08.02.2022 (FSEURPLN0812202108022022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	33	6 185	EUR	28 569	PLN	2022-02-08
FX Swap EUR PLN 08.12.2021 09.02.2022 (FSEURPLN0812202109022022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	32	5 742	EUR	26 527	PLN	2022-02-09
FX Swap EUR PLN 16.12.2021 16.02.2022 (FSEURPLN1612202116022022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	168	5 641	EUR	26 215	PLN	2022-02-16
FX Swap EUR PLN 17.12.2021 22.02.2022 (FSEURPLN1712202122022022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	328	8 441	EUR	39 330	PLN	2022-02-22
FX Swap EUR PLN 28.12.2021 22.02.2022 (FSEURPLN2812202122022022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	6	299	EUR	1 388	PLN	2022-02-22
		FX swap		0	180	EUR	828	PLN	2022-01-03

FX Swap EUR PLN 03.01.2022 22.02.2022 (FSEURPLN0301202222022022N001)	Pozycja długa		wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu		831	PLN	180	EUR	2022-02-22

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 REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	31.12.2021	31.12.2020
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	0	0
III. Udzielone przez fundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte przez fundusz pożyczki papierów wartosciowych	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 (1,25% 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. W dniu 26 sierpnia 2021 roku podpisany został aneks, w którym kwota limitu kredytowego na Fundusz zwiększona została do 10 000 000 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	31.12.2021		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		**6 939**		**10 623**
PLN	6 939	6 939	8 183	8 183
EUR	0	0	529	2 440
Należności		**1 047**		**7 417**
PLN	190	190	7 386	7 386
EUR	186	857	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		**149 746**		**257 613**
EUR	32 558	149 746	55 823	257 613
Zobowiązania		**3 908**		**10 396**
PLN	3 274	3 274	826	826
EUR	138	634	2 074	9 570

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	7 698	2 353	3 346	18 352

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-19	0	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 31.12.2021	kurs w stosunku do zł na 31.12.2020	waluta
Euro	4,5994	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 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-6 951	-12 647
RAZEM	**-6 951**	**-12 647**

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-10 402	10 804
RAZEM	**-10 402**	**10 804**

TABELA III

Wypłata dochodów	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Dochód wypłacony - przychody	3 600	1 147
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0
RAZEM	**3 600**	**1 147**

TABELA IV

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0

3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
RAZEM	**0**	**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 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Część stała wynagrodzenia	2 480	2 469
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0
RAZEM	**2 480**	**2 469**

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	**153 824**	**265 257**	**260 488**
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1. Kategoria A	111,13	115,59	111,55
2. Kategoria A1	n/d	117,18	112,22
3. Kategoria A2	107,70	111,02	112,22
4. Kategoria I	111,46	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 jednostkowymi.
   W sprawozdaniu jednostkowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku prezentacja danych jest zgodna z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
   (Dz.U.2020.2436). Rozporządzenie wprowadziło zmiany w prezentacji danych finansowych:
   1. Tabela główna
      Po wierszu Wierzytelności dodany został wiersz Udzielone pożyczki pieniężne.
   2. Bilans
   I. Aktywa:
      - pkt 3–5 otrzymały brzmienie:
        „3) Transakcje reverse repo / buy-sell back (poprzednio: Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu)
        4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (bez wyszczególnienia danych dot. dłużnych papierów wartościowych)
        5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (bez wyszczególnienia danych dot. dłużnych papierów wartościowych)”,
      - Uchylony został pkt 6 („Nieruchomości”),
        IV. Kapitał funduszu pkt 1 otrzymał brzmienie:
        „1) Kapitał wpłacony, w tym:
        – certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone” (dot. funduszy zamkniętych)
   3. Rachunek wyniku z operacji
      - II. Koszty funduszu pkt 1 otrzymał brzmienie:
        „1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:
        – stała część wynagrodzenia
        – zmienna część wynagrodzenia”,
      - w pozycji VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) pkt 1 otrzymał brzmienie:
        „1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat”,
      - dodana została pozycja VIII w brzmieniu:
        „VIII. Podatek dochodowy”
   4. Noty objaśniające
      - Nota 3: punkt 2 otrzymał brzmienie: Z tytułu transakcji repo/sell-buy back
      - Nota 7: zmieniona została nazwa tabeli: NOTA-7 Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
      - Nota 8: w punkcie II zmieniony został opis: Udzielone przez fundusz pożyczki pieniężne w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów funduszu z określeniem:
      - Nota 10: dodana została tabela V prezentująca informacje:
        Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na

danym rynku, w tym w związku z: – zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność – transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym – transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

5. Informacja dodatkowa:

   Dodane zostały m.in. ujawnienia prezentujące:

   - 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
   - Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej.
   - W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły.

Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku dotyczące wartości instrumentów finansowych zaprezentowane zostały zgodnie z zasadami wyceny obowiązującymi na ten dzień. Dane te nie zostały przekształcone wg zasad wyceny obowiązujących od 1 lipca 2021 roku.

Wpływ wprowadzonych zmian na 1 lipca 2021 r. zaprezentowany został w Nocie I Polityka Rachunkowości w punkcie dot. opisu wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości.

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	**Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku**		**Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni**		**Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne**	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	**Procentowy udział w aktywach netto**	**Wartość na dzień bilansowy w tys. zł**	**Procentowy udział w aktywach netto**	**Wartość na dzień bilansowy w tys. zł**	**Procentowy udział w aktywach netto**
I. Aktywa	**0**	**0,00**	**149 746**	**97,35**	**0**	**0,00**
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00	149 746	97,35	0	0,00
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	2 087	1,36	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	147 659	95,99	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	**0**	**0,00**	**634**	**0,41**	**0**	**0,00**
Instrumenty pochodne	0	0,00	634	0,41	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	**97,35**

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	**Wartość na dzień bilansowy w tys. zł**	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	**Wartość na dzień bilansowy w tys. zł**	**Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem**
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ INNYMI METODAMI	**Wartość na dzień bilansowy w tys. zł**	**Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 939	4,40
2. Należności	1 047	0,66
3. Pozostałe aktywa	0	0,00
4. Zobowiązania	3 274	83,77

3b) 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.

PRZENIESIENIA POMIEDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
I. Aktywa	**0**	**0**
Akcje	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0
Prawa do akcji	0	0
Prawa poboru	0	0
Kwity depozytowe	0	0
Listy zastawne	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Instrumenty pochodne	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0
Wierzytelności	0	0
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0
Weksle	0	0
Depozyty	0	0
Waluty	0	0
Nieruchomości	0	0
Statki morskie	0	0
Inne	0	0
II. Zobowiązania	**0**	**0**
Instrumenty pochodne	0	0

Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wynikają ze zmiany rynku wyceny. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Wybór rynku na nowy miesiąc dokonany przez Księgowość Funduszu potwierdzany jest przez Depozytariusza przed rozpoczęciem wyceny za pierwszy dzień tego miesiąca.
Podstawą wyboru rynku głównego są:
1) wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
4) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
5) możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku.
Szczegółowy opis znajduje się w Polityce Rachunkowości.
W przypadku braku możliwości skorzystania z cen rynkowych dany instrument przechodzi do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku dłużnych papierów wartościowych przejście na 2 poziom hierarchii wartości godziwej oznacza wycenę przy pomocy modelu wyceny Discounted Cash Flow (dalej: model DCF).

3c) Model wyceny Discounted Cash Flow (dalej: model DCF) polega na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych z danego papieru za pomocą bieżącej struktury stóp procentowych z uwzględnieniem premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta (dalej: spreadu).
Spready wyznaczane są na podstawie ostatnich dostępnych danych finansowych opublikowanych przez emitentów, jak również w oparciu o dane wejściowe z transakcji na rynku zorganizowanym oraz rynku międzybankowym (OTC). Spready wyznaczane są także w przypadku zaistnienia istotnego zdarzenia mającego wpływ na sytuację finansową emitenta oraz w przypadku nabycia nowego instrumentu nienotowanego na aktywnym rynku.

3d) Subfundusz nie stosuje wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
Nie dotyczy.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej
Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
Brak.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.
W Subfunduszu monitorowane są zgodności limitów ustawowych i statutowych. W przypadku przekroczenia limitów podejmowane są wymagane działania dostosowujące oraz przekazywane są wymagane raporty do Komisji Nadzoru Finansowego.
W okresie sprawozdawczym w Subfunduszu nie doszło do przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych.
Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami ustawowymi i statutowymi.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.
   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%

24 lutego 2022 r. rozpoczęła się inwazja Federacji Rosyjskiej na Ukrainie.
Wyniki finansowe Subfunduszu zależą od wielu czynników i nie jest możliwe w jednoznaczny sposób wyodrębnić wypływu czynników związanych z wojną w Ukrainie. Nie jest również możliwe, aby jednoznacznie wskazać jak ten wpływ będzie wyglądał w przyszłości.
W ocenie Towarzystwa działania wojenne w Ukrainie nie powinny mieć znaczenia dla wyników polskich spółek giełdowych i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania jednostkowego,

zaistniała sytuacja nie wpływa na wartości liczbowe zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu jednostkowym oraz nie zagraża założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz.

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.