

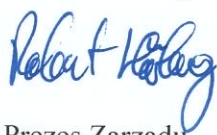
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r., Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Allianz Stabilnego Wzrostu, na które składa się:

1. portfel papierów wartościowych na dzień 30 czerwca 2017 roku
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 249 825 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 11 409 tys. złotych
4. informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

Dane przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym 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 ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Robert Hörberg



Prezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

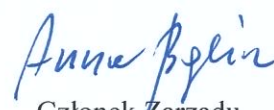
Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu
Towarzystwa

Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2017 roku

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu							
PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)							
Emitent	Kod ISIN / Oznaczenie instrumentu	Typ instrumentu	Ilość	Wartość bilansowa	Procentowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach netto	Kategoria
AB Aviaam Leasing	LT0000128555	Akcje	140 000	805	0,32	0,32	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Kernel Holding SA	LU0327357389	Akcje	36 242	2 350	0,93	0,94	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
11 BIT Studios SA	PL11BTS00015	Akcje	5 000	915	0,36	0,37	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
AB SA	PLAB00000019	Akcje	26 400	944	0,37	0,38	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Adiuvo Investments S.A.	PLADVIV00015	Akcje	30 000	712	0,28	0,28	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Altor Bank SA	PLALIOR00045	Akcje	30 000	1 853	0,74	0,74	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Alumetal SA	PLALMTL00023	Akcje	11 000	682	0,27	0,27	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Amica Wronki SA	PLAMICA00010	Akcje	7 000	1 272	0,50	0,51	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Apator SA	PLAPATR00018	Akcje	10 000	350	0,14	0,14	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Arehicom S.A.	PLARHCM00016	Akcje	65 000	1 034	0,41	0,41	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Auto Partner S.A.	PLATPRT00018	Akcje	250 000	1 398	0,55	0,56	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Bank Millennium SA	PLBIG0000016	Akcje	123 892	923	0,37	0,37	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Benefit Systems SA	PLBNFTS00018	Akcje	1 298	1 441	0,57	0,58	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
m Bank SA	PLBRE0000012	Akcje	2 000	924	0,37	0,37	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Bank Zachodni WBK SA	PLBZ000000044	Akcje	7 000	2 396	0,95	0,96	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
LARQ S.A.	PLCAMMD00032	Akcje	36 606	765	0,30	0,31	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Dekpol S.A.	PLDEKPL00032	Akcje	50 000	1 300	0,52	0,52	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Dino Polska S.A.	PLDINPL00011	Akcje	40 000	1 876	0,74	0,75	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Synthos SA	PLDWORY00019	Akcje	100 000	485	0,19	0,19	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Enter Air S.A.	PLENTER00017	Akcje	30 000	900	0,36	0,36	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Eurocash SA	PLEURCH00011	Akcje		60 000	1 860	0,74	0,74	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Famur SA	PLFAMUR00012	Akcje		240 000	1 404	0,56	0,56	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Ferro SA	PLFERRO00016	Akcje		75 000	1 332	0,53	0,53	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Inter Cars SA	PLINTCS00010	Akcje		9 000	2 781	1,10	1,11	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Izo-Blok SA	PLIZBLK00010	Akcje		1 980	315	0,13	0,13	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Grupa Kęty SA	PLKETY000011	Akcje		4 000	1 740	0,69	0,70	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Kghm Polska Miedz SA	PLKGHM000017	Akcje		32 000	3 541	1,40	1,42	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Kruk SA	PLKIRK000010	Akcje		12 000	3 696	1,47	1,48	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
LC Corp SA	PLLCRCP00017	Akcje		370 889	764	0,30	0,31	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Lubelski Węgiel Bogdanka SA	PLLWBGD00016	Akcje		4 185	279	0,11	0,11	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Medicalgorithmics SA	PLMDCLG00015	Akcje		4 000	1 220	0,48	0,49	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
MFO SA	PLMFO0000013	Akcje		19 617	824	0,33	0,33	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
MERCATOR MEDICAL SA	PLMRCTR00015	Akcje		50 886	923	0,37	0,37	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Master Pharm S.A.	PLMSTPH00016	Akcje		90 000	565	0,22	0,23	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Maxcom S.A.	PLMXCMS00016	Akcje		3 900	218	0,09	0,09	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Opteam SA	PLOPTEM00012	Akcje		40 000	260	0,10	0,10	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
CD Projekt Red SA	PLOPTTC00011	Akcje		45 000	3 872	1,54	1,55	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Polski Bank Komórek Macierzystych S.A.	PLPBKM000012	Akcje		15 950	889	0,35	0,36	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Bank Pekao SA	PLPEKAO00016	Akcje		45 000	5 616	2,23	2,25	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	PLPGNIG00014	Akcje		400 000	2 528	1,00	1,01	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	PLPKN0000018	Akcje		30 000	3 357	1,33	1,34	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	PLPKO0000016	Akcje		110 000	3 791	1,50	1,52	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Pozbud T&R SA	PLPZBDT00013	Akcje		150 000	362	0,14	0,14	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	PLPZU0000011	Akcje	50 000	2 230	0,88	0,89	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Rainbow Tours SA	PLRNBWT00031	Akcje	20 736	883	0,35	0,35	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Robyg SA	PLROBYG00016	Akcje	300 000	981	0,39	0,39	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Selvita SA	PLSELVT00013	Akcje	27 260	1 689	0,67	0,68	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Asseco Poland SA	PLSOFTB00016	Akcje	80 000	3 902	1,55	1,56	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
STELMET S.A.	PLSTLMT00010	Akcje	30 000	642	0,26	0,26	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Stalprodukt SA	PLSTLPD00017	Akcje	2 500	1 285	0,51	0,51	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok SA	PLSTLSK00016	Akcje	4 400	298	0,12	0,12	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Trakcja SA	PLTRKPL00014	Akcje	16 279	246	0,10	0,10	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Wielton SA	PLWELTN00012	Akcje	70 000	1 190	0,47	0,48	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Wirtualna Polska Holding S.A.	PLWRTPL00027	Akcje	21 532	1 141	0,45	0,46	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Pfleiderer Grajewo SA	PLZPW0000017	Akcje	21 389	963	0,38	0,39	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Zetkama SA	PLZTKMA00017	Akcje	9 186	1 038	0,41	0,42	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Allianz Structured Return FIZ	Allianz Structured Return FIZ	Certyfikaty inwestycyjne	8 000	8 142	3,23	3,26	inne zbywalne papiery wartościowe
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	Certyfikaty inwestycyjne	8 991	11 174	4,43	4,47	inne zbywalne papiery wartościowe
Can-Pack SA	Can Pack S.A. 2019-09-03 Seria CANP05030919	Dłużne papiery wartościowe	5	515	0,20	0,21	inne zbywalne papiery wartościowe
Europejski Fundusz Leasingowy SA	Europejski Fundusz Leasingowy S.A. 2019-10-18 Seria 811	Dłużne papiery wartościowe	200	2 002	0,79	0,80	inne zbywalne papiery wartościowe
Skarb Państwa	PL0000102646	Dłużne papiery wartościowe	5 000	5 956	2,36	2,38	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Skarb Państwa	PL0000107264	Dłużne papiery wartościowe	9 000	9 831	3,90	3,94	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Skarb Państwa	PL0000107314	Dłużne papiery wartościowe	1 000	1 025	0,41	0,41	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Skarb Państwa	PL0000108197	Dłużne papiery wartościowe	4 000	4 162	1,65	1,67	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Skarb Państwa	PL0000108510	Dłużne papiery wartościowe	5 000	4 934	1,96	1,97	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Skarb Państwa	PL0000109062	Dłużne papiery wartościowe	10	10	0,00	0,00	0,00	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Skarb Państwa	PL0000109492	Dłużne papiery wartościowe	5 000	4 932	1,95	1,97	1,97	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Alior Bank SA	PLALIOR000094	Dłużne papiery wartościowe	1 300	1 362	0,54	0,55	0,55	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
American Heart of Poland SA	PLAMRHP000042	Dłużne papiery wartościowe	20	1 825	0,72	0,73	0,73	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Amrest Holdings SE	PLAMRST000017	Dłużne papiery wartościowe	50	503	0,20	0,20	0,20	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Best SA	PLBEST000150	Dłużne papiery wartościowe	13 500	1 367	0,54	0,55	0,55	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Bank Ochrony Środowiska SA	PLBOS0000191	Dłużne papiery wartościowe	2 000	2 057	0,82	0,82	0,82	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Bank Spółdzielczy w Piasecznie	PLBSPA000017	Dłużne papiery wartościowe	1 500	1 502	0,60	0,60	0,60	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Hexa Bank Spółdzielczy	PLBSPT000017	Dłużne papiery wartościowe	400	405	0,16	0,16	0,16	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Sygnity SA	PLCMLD000172	Dłużne papiery wartościowe	200	1 453	0,58	0,58	0,58	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Echo Investment SA	PLECHPS000126	Dłużne papiery wartościowe	50	505	0,20	0,20	0,20	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Echo Investment SA	PLECHPS000159	Dłużne papiery wartościowe	210	2 125	0,84	0,85	0,85	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Globe Trade Centre SA	PLGTC0000144	Dłużne papiery wartościowe	20	1 351	0,54	0,54	0,54	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Globe Trade Centre SA	PLGTC0000219	Dłużne papiery wartościowe	100	425	0,17	0,17	0,17	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
J.W. Construction Holding SA	PLJWC0000118	Dłużne papiery wartościowe	1 000	1 004	0,40	0,40	0,40	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Krakowski Bank Spółdzielczy	PLKRBSP000017	Dłużne papiery wartościowe	5 224	4 805	1,90	1,92	1,92	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Kredyt Inkaso SA	PLKRINK00188	Dłużne papiery wartościowe	1 500	1 549	0,61	0,62	0,62	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Kredyt Inkaso SA	PLKRINK00204	Dłużne papiery wartościowe	1 000	1 014	0,40	0,41	0,41	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Kruk SA	PLKRK0000440	Dłużne papiery wartościowe	500	2 169	0,86	0,87	0,87	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
LC Corp SA	PLLCCRP000066	Dłużne papiery wartościowe	1 600	1 606	0,64	0,64	0,64	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
LC Corp SA	PLLCCRP000074	Dłużne papiery wartościowe	1 800	1 843	0,73	0,74	0,74	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Mazowiecki Bank Spółdzielczy w Łomiankach	PLMBSLM000013	Dłużne papiery wartościowe	600	601	0,24	0,24	0,24	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy Z Siedzibą w	PLOKBS000017	Dłużne papiery wartościowe	700	654	0,26	0,26	0,26	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarto Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity	LU0293315965	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	857,0630	9 718	3,85	3,89	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT	LU0685229519	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 975,0490	12 704	5,04	5,09	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz Flexi Asia Bond	LU0811902674	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 336,2050	5 831	2,31	2,33	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select	LU0920782991	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	756,4060	4 986	1,98	2,00	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond	LU1574760846	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 403,0980	14 595	5,79	5,84	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania

Opis zmian struktury portfela, jakie nastąpiły podczas okresu referencyjnego.

W pierwszym półroczu 2017 roku subfundusz rozpoczął lokowanie istotnej części aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych: akcyjnych, dłużnych i mieszanych. Znacząco zmniejszył się udział polskich obligacji skarbowych w portfelu subfunduszu. Część aktywów ulokowana w akcje została w większości zainwestowana w akcje małych i średnich spółek notowanych na GPW w Warszawie.

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu BILANS na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)		
	30.06.2017	31.12.2016
I. Aktywa	251 075	240 705
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 684	10 762
2. Należności	703	1 134
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	135 423	152 759
- dłużne papiery wartościowe	52 906	79 158
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	109 265	76 050
- dłużne papiery wartościowe	24 068	33 593
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 250	953
III. Aktywa netto (I-II)	249 825	239 752
IV. Kapitał funduszu	236 716	238 052
1. Kapitał wpłacony	10 625 146	10 433 831
2. Kapitał wyplacony (wielkość ujemna)	-10 388 430	-10 195 779
V. Dochody zatrzymane	2 000	-5 445
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 796	5 815
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 796	-11 260
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	11 109	7 145
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	249 825	239 752
Liczba jednostek uczestnictwa	1 902 743,8458	1 913 126,7853
Kategoria A	1 850 424,1815	1 862 535,9484
Kategoria B	12 209,7239	11 710,2981
Kategoria C	37 347,9428	36 609,9566
Kategoria D	2 761,9976	2 270,5822
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN		
Kategoria A	130,90	125,00
Kategoria B	143,32	135,70
Kategoria C	145,94	137,71
Kategoria D	144,83	136,45

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku			
	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
I. Przychody z lokat	3 584	8 653	4 778
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 370	2 152	988
2. Przychody odsetkowe	2 214	6 494	3 715
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	69
4. Pozostałe	0	7	6
II. Koszty funduszu	4 603	8 921	4 244
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 229	8 252	4 124
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Oplaty dla depozytariusza	29	47	25
4. Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	47	59	28
5. Oplaty 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	12	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	223	430	0
12. Pozostałe	75	121	67
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 603	8 921	4 244
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 019	-268	534
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	12 428	3 596	-3 576
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	8 464	-1 739	-3 069
- z tytułu różnic kursowych	-945	172	9
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 964	5 335	-507
- z tytułu różnic kursowych	-380	708	98
VII. Wynik z operacji	11 409	3 328	-3 042
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN			
Kategoria A	5,91	1,66	-1,59
Kategoria B	7,61	4,06	-0,59
Kategoria C	8,23	5,05	-0,14
Kategoria D	8,37	5,40	0,07

Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

Definicje i skróty

Transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych, TFUPW - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

SWAP Przychodu Całkowitego - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz:

- Może stosować Transakcje finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW)
- Nie będzie stosował transakcji typu swap przychodu całkowitego

Dane dotyczące transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

Na dzień bilansowy nie wystąpiły Transakcje finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych.

Dane ogólne:

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych na dzień 30 czerwca 2017	Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych wyrażona jako kwota bezwzględna (w tys. złotych)	Procentowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach mogących być przedmiotem pożyczek papierów wartościowych
Repo	n/d	n/d	n/d
Reverse repo	n/d	n/d	n/d
Buy-sell-back	n/d	n/d	n/d
Sell-buy-back	n/d	n/d	n/d
Udzielenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d
Z obowiązkami uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	n/d	n/d	n/d

W okresie sprawozdawczym występowały transakcje typu Buy-sell-back, w których zabezpieczeniem były obligacje Skarbu Państwa, walutą zabezpieczeń był PLN. Były to transakcje z okresem zapadalności od 1 dnia do 1 tygodnia.

Dane dotyczące koncentracji:

- 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy) : nie dotyczy,
- 10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)

- Dla transakcji buy-sell-back: mBank S.A., Bank Pekao S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A.

Zbiórce dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych na dzień 30.06.2017 r.

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Rodzaj i jakość zabezpieczeń	Waluta zabezpieczeń	Kraj siedziby kontrahenta	Typ rozliczenia i rozrachunku	Wartość godziwa otrzymanego zabezpieczenia (w tys. złotych)	Depozytariusz	Okres zapadalności transakcji							
							Poniżej 1 dnia	Od 1 dnia do 1 tygodnia	Od 1 tygodnia do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	Nieokreślony termin zapadalności	
Repo	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Reverse repo	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Buy-sell-back	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Sell-buy-back	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Udziałenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Z obowiązkami uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

Dane dotyczące rentowności i kosztów dla każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Przychody	Koszty
Repo	n/d	n/d
Reverse repo	n/d	n/d
Buy-sell-back	6	0
Sell-buy-back	n/d	n/d
Udzielenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d
Z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	n/d	n/d

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Subfunduszu.

W związku z zawieraniem TFUPW Subfundusz może ponosić wyłącznie koszty przewidziane zapisami statutu Funduszu.

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.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowe inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

Zabezpieczenia otrzymane przez Subfundusz przechowywane są na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych Subfunduszu w banku pełniącym funkcję depozytariusza Funduszu.

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowe inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

Zabezpieczenia udzielone przez Subfundusz przechowywane są na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez kontrahenta.

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń gotówkowych:

Środki pieniężne otrzymane przez Subfundusz w ramach transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych lokowane są w taki sam sposób, jak pozostałe aktywa Subfunduszu. Wynik osiągnięty z tego tytułu wyznaczony jest poprzez oszacowanie wyniku Subfunduszu przypadającego na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym, przypadającym na środki pieniężne otrzymane w ramach tych transakcji w czasie ich trwania.