



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Towarzystwa
Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus, będącego wydzielonym Subfunduszem Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej „Subfunduszem”), z siedzibą w Warszawie przy ulicy Rodziny Hiszpańskich 1, zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”), obejmującego zestawienie lokat i bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2018 r., poz. 395, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859), odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Lecha Kaczyńskiego 14, 00-638 Warszawa, Polska,
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

A handwritten signature in black ink that reads 'Tomasz Orłowski'.

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 23 sierpnia 2018 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Allianz Obligacji Plus, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 226 875 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 231 276 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 714 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 13 079 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.

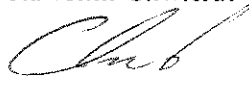
Robert Hörberg



Prezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

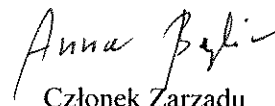
Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

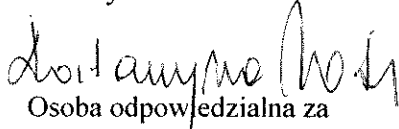
Anna Bąkała



Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2018 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus SKŁADNIKI LOKAT na dzień 30 czerwca 2018 (w tys. złotych)	30.06.2018			31.12.2017		
	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	141 598	136 671	56,90%	149 916	144 769	59,04%
Instrumenty pochodne	0	5	0,00%	0	999	0,41%
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	19 952	21 442	8,93%	21 002	22 110	9,02%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	68 274	68 757	28,62%	71 894	71 302	29,08%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Waluty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Inne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Łącznie	229 824	226 875	94,45%	242 812	239 180	97,55%

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

TABELA UZUPELNIAJĄCE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								13 385	18 684	15 381	6,40%
a) Obligacje								13 385	18 684	15 381	6,40%
AMR0618; ISIN: PLAMRST00017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Amrest Holdings SE	Holandia	2018-07-02	Zmienne 4,21%	10 000	100	1 000	1 021	0,42%
BZW1018; ISIN: PLBZFKT00027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Polska	2018-10-18	Zmienne 2,09%	1 000	1 000	1 000	1 000	0,42%
ECH0519; ISIN: PLECHPS00159	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2019-05-15	Zmienne 5,38%	10 000	140	1 400	1 424	0,59%
KAN0619; ISIN: PLZPMHK00044	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Zakłady Mieszne Henryk Kamia SA	Polska	2019-06-24	Zmienne 6,95%	1 000	870	877	784	0,33%
KRI1018; ISIN: PLKRINK00154	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso SA	Polska	2018-10-29	Zmienne 5,38%	1 000	500	502	505	0,21%
KRS1217; ISIN: PLHGNKA00168	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kerdos Group S.A.	Polska	2017-12-15	n/d	1 000	2 100	2 100	0	0,00%
KRU1218; ISIN: PLKRR0000309	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2018-12-05	Zmienne 6,00%	1 000	300	310	313	0,13%
LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2019-06-06	Zmienne 5,28%	1 000	3 900	3 909	3 913	1,63%
LCC1018; ISIN: PLLCCRP00058	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2018-10-30	Zmienne 5,28%	100 000	10	1 000	1 012	0,42%
MDG0419; ISIN: PLMDCLG00023	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Medicalgorithmics SA	Polska	2019-04-21	Zmienne 5,48%	1 000	1 000	1 000	1 026	0,43%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Milimex Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2013-10-30	n/d	1 000	250	250	0	0,00%

PKN0219; ISIN: PLPKN0000083	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2019-02-27	Zmienne 3,41%	100 000	15	1 500	1 521	0,63%
RPC0519; ISIN: PLROPCE00025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Magnezytowe Ropczyce SA	Polska	2019-05-15	Zmienne 2,7299%	100	2 000	836	885	0,37%
SGN1217; ISIN: PLCPPLD00172	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Sygnity SA	Polska	2017-12-19	n/d	10 000	200	2 000	961	0,40%
SS0718; ISIN: PLSTRSP00038	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Staropolskie Specjalny Sp. z o.o.	Polska	2018-07-03	Zmienne 6,45%	1 000	1 000	1 000	1 016	0,42%
<i>b) Bony skarbowe</i>								0	0	0	0,00%
<i>c) Bony pieniężne</i>								0	0	0	0,00%
<i>d) Inne</i>								0	0	0	0,00%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								207 577	122 914	121 290	50,50%
<i>a) Obligacje</i>								207 577	122 914	121 290	50,50%
ABE0819; ISIN: PLAB00000035	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2019-08-12	Zmienne 3,41%	10 000	200	2 000	2 050	0,85%
AHP0622; ISIN: PLAMRHP00042	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	American Heart of Poland SA	Polska	2022-06-27	Zmienne 5,38%	100 000	25	1 598	1 471	0,61%
ALR0421; ISIN: PLMRMTB00026	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Alior Bank SA	Polska	2021-04-29	Zmienne 7,58%	10 000	150	1 564	1 666	0,69%
ALR1022; ISIN: PLMRMTB00034	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Alior Bank SA	Polska	2022-10-21	Zmienne 5,88%	10 000	400	4 038	4 089	1,70%
BGK1019; ISIN: PL0000500195	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2019-10-05	Zmienne 2,17%	1 000	11 000	11 033	11 077	4,61%
BOS0724; ISIN: PLBOS0000191	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Bank Ochrony Srodowiska SA	Polska	2024-07-11	Zmienne 4,11%	1 000	4 000	4 011	4 097	1,71%
BST0320; ISIN: PLBEST000150	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-03-10	Zmienne 5,20%	100	23 652	2 361	2 325	0,97%
BST0820; ISIN: PLBEST000168	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych	Best SA	Polska	2020-08-28	Zmienne 5,30%	100	16 794	1 679	1 645	0,68%

BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	w Warszawie	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	n/d	100	15 000	1 500	0	0,00%
BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	Polska	2024-04-17	n/d	100	17 000	1 692	0	0,00%
CCC0621; SERIA 1/2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CCC SA	Polska	Polska	2021-06-29	Zmienne 3,08%	1 000	2 400	2 400	2 400	1,00%
DEK0321; ISIN: PLDEKPL00073	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dekpol S.A.	Polska	Polska	2021-03-08	Zmienne 5,98%	1 000	3 000	3 000	3 044	1,27%
DNP1020; ISIN: PLDINPL00029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dino Polska S.A.	Polska	Polska	2020-10-13	Zmienne 3,00%	1 000	1 000	1 000	1 007	0,42%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	DOM Development SA	Polska	Polska	2021-11-15	Zmienne 3,53%	1 000	500	500	502	0,21%
DOM1222; ISIN: PLDMDVL00079	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	Polska	2022-12-15	Zmienne 3,38%	1 000	2 000	2 000	2 003	0,83%
DS0727; ISIN: PL0000109427	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	Polska	2027-07-25	Stale 2,50%	1 000	9 500	9 212	9 225	3,84%
DS1020; ISIN: PL0000106126	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange PLN	Skarb Państwa	Polska	Polska	2020-10-25	Stale 5,25%	1 000	600	573	670	0,28%
DS1023; ISIN: PL0000107264	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	Polska	2023-10-25	Stale 4,00%	1 000	4 000	4 397	4 398	1,83%
ECH0422; SERIA 1/2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	Polska	2022-04-25	Zmienne 4,68%	10 000	150	1 500	1 513	0,63%
EIB0225; ISIN: XS1791421479	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Bank Inwestycyjny	Luksemburg	Luksemburg	2025-02-25	Stale 1,966%	1 000	5 000	5 000	5 028	2,09%
EMT1021; ISIN: PLELMTL00074	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Elemental Holding SA	Polska	Polska	2021-10-16	Zmienne 4,48%	1 000	1 500	1 500	1 514	0,63%
EUC0420; ISIN: PLERPCO00033	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Europejskie Centrum Odszkodowań SA	Polska	Polska	2020-04-14	Zmienne 5,78%	1 000	2 000	2 000	1 991	0,83%

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Alianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

GME0321; ISIN: USU3328AB58	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GameStop Corp	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2021-03-15	Stale 6,75%	1 000	500	1 742	1 964	0,82%
GPW0122; ISIN: PLGPW0000074	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Gielda Papierów Wartościowyc h w Warszawie SA	Polska	2022-01-31	Zmienne 2,76%	100	19 230	1 932	1 958	0,81%
GTT1019; ISIN: PLGTC0000219	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2019-10-31	Stale 3,75%	1 000	600	2 589	2 681	1,12%
JSH1219; ISIN: PLJSHMT00019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.S. Hamilton Poland S.A.	Polska	2019-12-27	Zmienne 4,70%	1 000	2 000	2 000	2 001	0,83%
JWC0520; ISIN: PLJWC0000118	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	J.W. Construction Holding SA	Polska	2020-05-29	Zmienne 4,78%	1 000	2 000	1 800	1 802	0,75%
KRI0320; ISIN: PLKRINK00204	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso SA	Polska	2020-03-29	Zmienne 5,48%	1 000	2 000	2 000	2 048	0,85%
KRU1220U2; ISIN: PLKRK0000325	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2020-12-03	Zmienne 5,05%	1 000	2 500	2 500	2 522	1,05%
MBK0125; ISIN: PLBRE0005185	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 3,91%	100 000	25	2 500	2 596	1,08%
MIL0420; ISIN: PLBIG0000446	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2020-04-21	Zmienne 2,78%	1 000	1 634	1 634	1 651	0,69%
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	2023-05-11	Zmienne 2,481%	1 000	500	2 140	2 188	0,91%
MVP0622; ISIN: PLMRVDV00029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A	Polska	2022-06-27	Zmienne 5,68%	10 000	180	1 800	1 801	0,75%
MVP0819; ISIN: PLMRVPL00149	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol Development S.A	Polska	2019-08-05	Zmienne 5,41%	10 000	140	1 400	1 438	0,60%
ORB0721; ISIN: PLORBIS00055	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Orbis SA	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,86%	1 000	1 000	1 000	1 026	0,43%
PCR1019; ISIN: PLPCCRK00092	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	PCC Rokita SA	Polska	2019-10-15	Stale 5,50%	100	15 952	1 602	1 636	0,68%

PEK0622; ISIN: PLPKBEX00098	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Poznanska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.	Polska	2022-06-22	Zmienne 4,28%	1 000	1 000	1 000	1 000	1 001	0,42%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 3,30%	1 000	2 550	2 550	2 550	2 615	1,09%
PGO0819; ISIN: PLPGO000022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PGO S.A.	Polska	2019-08-09	Zmienne 3,71%	1 000	2 500	2 500	2 500	2 547	1,06%
PKN0623E; ISIN: XS1429673327	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Orten Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stale 2,50%	1 000	250	1 085	1 085	1 180	0,49%
PKO0827; ISIN: PLPKO000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,36%	100 000	50	5 009	5 009	5 131	2,14%
PS0422; ISIN: PL0006109492	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	Stale 2,25%	1 000	3 000	3 017	3 017	3 018	1,26%
PZU0727; ISIN: PLPZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,61%	100 000	35	3 500	3 500	3 610	1,50%
ROB0323; ISIN: PLROBYG00255	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2023-03-29	Zmienne 4,48%	1 000	4 000	4 000	4 000	4 045	1,68%
RON0720; ISIN: PLRNSER00169	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Holandia	2020-07-29	Zmienne 5,31%	1 000	1 000	1 006	1 006	1 022	0,43%
RON0820; ISIN: PLRNSER00151	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Holandia	2020-08-18	Stale 5,25%	1 000	50	50	50	50	0,02%
TPE1119; ISIN: PLTAURN00037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Tauron Polska Energia SA	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,68%	100 000	10	1 000	1 000	1 001	0,42%
UNI0621; ISIN: PLUNBEP00080	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Unibep SA	Polska	2021-06-07	Zmienne 5,28%	100	20 000	2 000	2 000	2 007	0,84%
WBE1120; ISIN: PLWBELE00027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2020-11-03	Zmienne 4,56%	1 000	5 000	5 000	5 000	5 036	2,10%

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE							
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne				16 569	19 952	21 442	8,93%
Allianz Obligacji FIZ	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Obligacji FIZ	16 569	19 952	21 442	8,93%

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
Allianz Global Investors - Allianz Global Floating Rate Notes Plus; ISIN: LU1740661324	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global Floating Rate Notes Plus	Luksemburg	5 419,0750	23 118	23 433	9,76%
Allianz Global Investors - Allianz Global Multi - Asset Credit; ISIN: LU1728569002	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global Multi - Asset Credit	Luksemburg	3 531,2330	13 010	13 080	5,44%
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1720048146	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond	Luksemburg	5 594,5090	20 521	20 587	8,57%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR; ISIN: IE00B8D0P1H41	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR	Irlandia	249 307,4790	11 625	11 657	4,85%
Łącznie					263 852,2960	68 274	68 757	28,62%

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		17 100	17 199	17 311	7,21%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	17 100	17 199	17 311	7,21%
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0

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
ABE0819; ISIN: PLAB00000035	2 050	0,85%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	502	0,21%
DS0727; ISIN: PL0000109427	4 855	2,02%
DS1023; ISIN: PL0000107264	4 398	1,83%
LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	2 007	0,83%
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	2 188	0,91%
PEK0622; ISIN: PLPKBEX00098	1 001	0,42%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	2 615	1,09%
TPE1119; ISIN: PLTAURN00037	1 001	0,42%

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus BILANS na dzień 30 czerwca 2018 (w tys. złotych)		
	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa	240 206	245 218
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 939	6 029
2. Należności	8 392	9
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	61 265	75 812
- dłużne papiery wartościowe	61 265	75 812
5. Składniki lokat nieotowane na aktywnym rynku, w tym:	165 610	163 368
- dłużne papiery wartościowe	75 406	68 957
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	8 930	863
III. Aktywa netto (I-II)	231 276	244 355
IV. Kapitał funduszu	170 579	182 944
1. Kapitał wpłacony	3 122 479	3 113 379
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 951 900	-2 930 435
V. Dochody zatrzymane	66 489	65 984
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	56 664	54 476
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9 825	11 508
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-4 792	-4 573
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV-V+VI)	231 276	244 355
Liczba jednostek uczestnictwa	1 372 512,1560	1 445 382,6085
Kategoria A	692 356,0380	755 613,5904
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	10 096,6872	10 867,2528
Kategoria C	16 507,5433	17 496,8659
Kategoria D	33 365,5473	41 218,5592
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	168,20	168,77
Kategoria A1	167,93	168,45
Kategoria A2	170,13	170,66
Kategoria B	173,87	174,19
Kategoria C	176,64	176,62
Kategoria D	175,81	175,66

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa prezentowaną w PLN.

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku			
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
I. Przychody z lokat	4 036	6 029	3 127
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	756	19	7
2. Przychody odsetkowe	3 096	6 010	3 120
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	184	0	0
4. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	1 848	3 965	2 009
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 691	3 387	1 630
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	35	58	23
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	44	92	47
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	4	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	1	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	290	241
12. Pozostałe	77	134	68
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 848	3 965	2 009
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 188	2 064	1 118
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 902	3 972	2 023
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 683	7 173	5 651
- z tytułu różnic kursowych	-13	-1 740	-868
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 219	-3 201	-3 628
- z tytułu różnic kursowych	745	-2 848	-1 627
VII. Wynik z operacji	-714	6 036	3 141
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	-0,57	3,94	1,98
Kategoria A1	-0,52	4,17	2,17
Kategoria A2	-0,53	4,22	2,20
Kategoria B	-0,33	4,58	2,29
Kategoria C	0,02	5,33	2,66
Kategoria D	0,15	5,55	2,77

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wszystkie pozycje w tys. zł poza wynikiem z operacji przypadającym na jednostkę uczestnictwa prezentowanym w PLN.

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Allianz Fundusz
 Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku		
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Zmiana wartości aktywów netto	-13 079	-7 233
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	244 355	251 588
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-714	6 036
a) przychody z lokat netto	2 188	2 064
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 683	7 173
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 219	-3 201
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-714	6 036
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
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:	-12 365	-13 269
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	9 100	28 827
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-21 465	-42 096
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-13 079	-7 233
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	231 276	244 355
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	236 172	244 024
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-72 870,4525	-76 768,3701
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	53 809,7580	172 583,2858
Kategoria A	52 098,9045	163 692,4179
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	198,1768	704,5315
Kategoria C	1 377,5870	7 569,6202
Kategoria D	135,0897	616,7162
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	126 680,2105	249 351,6559
Kategoria A	115 356,4569	134 566,8644
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	968,7424	65 548,8355
Kategoria C	2 366,9096	324,7952
Kategoria D	7 988,1016	48 911,1608
c) saldo zmian	-72 870,4525	-76 768,3701
Kategoria A	-63 257,5524	29 125,5535
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	-770,5656	-64 844,3040
Kategoria C	-989,3226	7 244,8250
Kategoria D	-7 853,0119	-48 294,4446
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 372 512,1560	1 445 382,6085
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	23 163 254,2230	23 109 444,4650

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

Kategoria A	22 148 631,7946	22 096 532,8901
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	150 934,9561	150 736,7793
Kategoria C	39 010,0339	37 632,4469
Kategoria D	204 491,0982	204 356,0085
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 790 742,0670	21 664 061,8565
Kategoria A	21 456 275,7566	21 340 919,2997
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	140 838,2689	139 869,5265
Kategoria C	22 502,4906	20 135,5810
Kategoria D	171 125,5509	163 137,4493
c) saldo zmian	1 372 512,1560	1 445 382,6085
Kategoria A	692 356,0380	755 613,5904
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	10 096,6872	10 867,2528
Kategoria C	16 507,5433	17 496,8659
Kategoria D	33 365,5473	41 218,5592
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	168,77	164,82
b) Kategoria A1	168,45	164,28
c) Kategoria A2	170,66	166,44
d) Kategoria B	174,19	169,61
e) Kategoria C	176,62	171,29
f) Kategoria D	175,66	170,10
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	168,20	168,77
b) Kategoria A1	167,93	168,45
c) Kategoria A2	170,13	170,66
d) Kategoria B	173,87	174,19
e) Kategoria C	176,64	176,62
f) Kategoria D	175,81	175,66
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	-0,34%	2,40%
b) Kategoria A1	-0,31%	2,54%
c) Kategoria A2	-0,31%	2,54%
d) Kategoria B	-0,18%	2,70%
e) Kategoria C	0,01%	3,11%
f) Kategoria D	0,09%	3,27%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	168,08	164,83

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

b) Kategoria A1	167,80	164,30
c) Kategoria A2	170,00	166,45
d) Kategoria B	173,70	169,63
e) Kategoria C	176,39	171,31
f) Kategoria D	175,54	170,13
- data wyceny		
Kategoria A	2018-05-30	2017-01-03
Kategoria A1	2018-05-30	2017-01-03
Kategoria A2	2018-05-30	2017-01-03
Kategoria B	2018-05-30	2017-01-03
Kategoria C	2018-05-18	2017-01-03
Kategoria D	2018-05-18	2017-01-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	169,42	169,17
b) Kategoria A1	169,10	168,85
c) Kategoria A2	171,32	171,07
d) Kategoria B	174,89	174,59
e) Kategoria C	177,35	177,00
f) Kategoria D	176,46	176,03
- data wyceny		
Kategoria A	2018-01-15	2017-12-12
Kategoria A1	2018-01-15	2017-12-12
Kategoria A2	2018-01-15	2017-12-12
Kategoria B	2018-01-15	2017-12-18
Kategoria C	2018-01-15	2017-12-18
Kategoria D	2018-04-17	2017-12-18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	168,18	169,13
b) Kategoria A1	167,91	168,81
c) Kategoria A2	170,11	171,02
d) Kategoria B	173,85	174,56
e) Kategoria C	176,62	176,99
f) Kategoria D	175,79	176,03
- data wyceny	2018-06-29	2017-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto*, w tym:	1,58%	1,62%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,44%	1,39%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,02%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04%	0,04%
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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

* Dane w ujęciu rocznym.

Noty objaśniające

Nota – I Polityka rachunkowości Subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2018 poz 395 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859),
4. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia z uwzględnieniem prowizji maklerskiej. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie mają wartość nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
3. Składniki lokat Subfunduszu 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.
4. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (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 odkupu.
5. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
6. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 4.
7. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
8. 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.
9. 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.

10. 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.
11. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
12. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
13. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 70a.2 statutu oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Operacje dotyczące Subfunduszu 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 subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące subfunduszu 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.
15. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
16. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności:
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, , przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
 - 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne.
 - 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa.
 - 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,

- c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
- d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
- e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.

Pokrycie kosztów operacyjnych Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

17. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują także koszty, stanowiące wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
- a) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 0,8 (osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,65 (sześćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane 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.

18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.
19. Na potrzeby określenia wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ustępem 18.
20. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Subfundusz zgodnie z zasadą HIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Subfunduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

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

§ 1

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w paragrafach poniższych.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny.

§ 2

1. Z zastrzeżeniem §3, zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) listy zastawne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe,
 - 8) instrumenty pochodne,
 - 9) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Aktywa subfunduszu wycenia się, a zobowiązania subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

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, w uzasadnionych przypadkach skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniące się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
- 5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
- 6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Subfundusz 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 pełnym okresie wskazanym w podpunkcie b) to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
- 7) 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.

§ 3

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem §4, w następujący sposób:

- 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej,
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne, w tym obligacje zamienne na akcje:
 - 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); dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5),
- 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 księgową, 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),
- 5) instrumenty pochodne w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
 - a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
 - c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- 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 niebędące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - 8) depozyty w wartości godziwej wyznaczonej jako suma wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

§ 4

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

§ 5

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się 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.

§ 6

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu 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 oraz zobowiązania Subfunduszu, 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 Subfunduszu 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.

Wyplata dochodów

Dochód przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa wyliczany jest na każdy dzień wyceny oficjalnej na podstawie wyniku wypracowanego w tym dniu przez Subfundusz przemnożonego przez współczynnik alokacji dla każdej z kategorii jednostek uczestnictwa. Dochód za okres to suma tych pozycji na każdy dzień wyceny oficjalnej. Sposób ustalenia dochodu określony jest w statucie Funduszu.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych oraz metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Z tytułu zbytych lokat	7 324	5
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	6	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:	1 062	4

z tytułu premii inwestycyjnej	2	4
z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	1 060	0
Razem	8 392	9

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2018	31.12.2017
Z tytułu nabytych aktywów	7 095	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 475	45
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	6	15
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	31	85
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	314	332
Pozostałe zobowiązania	9	386
z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	0	380
zobowiązania publicznoprawne	9	6
Razem	8 930	863

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		30.06.2018		31.12.2017	
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:			4 939		6 029
Bank Pekao SA	PLN	4 487	4 487	5 599	5 599
Bank Pekao SA	EUR	9	40	0	0
Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	58	254	68	283
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	42	158	42	147
		01.01.2018 - 30.06.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
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:			9 707		13 177
	PLN	8 358	8 358	12 307	12 307
	EUR	224	947	129	550
	USD	113	402	83	320
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		30.06.2018		31.12.2017	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:

	30.06.2018		31.12.2017	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	136 673	56,90%	144 769	59,04%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	61 265	25,52%	75 812	30,92%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	42 268	17,61%	54 769	22,33%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	75 406	31,38%	68 957	28,12%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	63 592	26,46%	68 027	27,74%

Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały wszystkie dłużne papiery wartościowe. Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabelach uzupełniających: „dłużne papiery wartościowe”,

Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe ze zmiennym kuponem. Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabelach uzupełniających: „dłużne papiery wartościowe”.

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

	30.06.2018		31.12.2017	
	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	136 678	56,90%	144 769	59,04%
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
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	17 311	7,21%	15 686	6,38%
- Polska	17 311	7,21%	15 686	6,38%
Obligacje komercyjne	119 362	49,69%	129 083	52,64%

Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	30.06.2018		31.12.2017	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
Depozyty O/N	0		5 230	
Należności	8 392		9	

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

- dłużne papiery wartościowe notowane i nienotowane na aktywnym rynku,
- należności,

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta oraz ryzyko nie odkupienia papierów wartościowych przez drugą stronę.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym.

	30.06.2018	31.12.2017
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	85 433	76 297
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	7 095	0

Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane było by za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2017 r. ryzyko walutowe subfunduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nie przekraczającej 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, jak również 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 na tym składniku. 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.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i na 30.06.2018 r. Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444). Decyzja o wyborze metody została podjęta 31 lipca 2013 r. Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

Nota - VI Instrumenty pochodne

TABELA I

Na dzień 30.06.2018									
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		
FX Swap EUR PLN 10.05.2018 05.07.2018 (FSEURPLN1005201805072018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-230	2 800 EUR	11 984 PLN	2018-07-05		
FX Swap EUR PLN 21.06.2018 05.07.2018 (FSEURPLN2106201805072018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-12	264 EUR	1 140 PLN	2018-07-05		
FX Swap USD PLN 14.06.2018 20.07.2018 (FSUSDPLN1406201820072018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-761	6 458 USD	23 411 PLN	2018-07-20		
FX Swap USD PLN 28.06.2018 26.07.2018 (FSUSDPLN2806201826072018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-16	1 080 USD	4 027 PLN	2018-07-26		
FX Swap USD PLN 02.07.2018 26.07.2018 (FSUSDPLN0207201826072018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	0	7 099 PLN	1 895 USD	2018-07-02		
FX Swap EUR PLN 14.06.2018 27.07.2018 (FSEURPLN1406201827072018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-378	4 562 EUR	19 548 PLN	2018-07-27		
FX Swap EUR PLN 25.06.2018 27.07.2018 (FSEURPLN2506201827072018N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	5	519 PLN	120 EUR	2018-07-27		
FX Swap EUR PLN 28.06.2018 29.08.2018 (FSEURPLN2806201829082018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-78	3 758 EUR	16 368 PLN	2018-08-29		

TABELA II

Na dzień 30.06.2018							
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
FOE8 EUR_2018-09-0 6 5y 6% Obligacja Niemcy: ISIN: BBG00JG0FSH4	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	2 882	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2018-09-06

TABELA I

Na dzień 31.12.2017		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 02.01.2018 (FSEURPLN02012018N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	5	170 EUR	714 PLN			2018-01-02
		FX Swap EUR PLN 01.12.2017 02.01.2018 (FSEURPLN0112201702012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	92	2 765 EUR	11 626 PLN			2018-01-02
		FX Swap EUR PLN 27.11.2017 30.01.2018 (FSEURPLN2711201730012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	427	8 090 EUR	34 222 PLN			2018-01-30
		FX Swap EUR PLN 29.11.2017 30.01.2018 (FSEURPLN2911201730012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	15	350 EUR	1 477 PLN			2018-01-30
		FX Swap EUR PLN 02.01.2018 02.02.2018 (FSEURPLN0201201802022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-2	12 280 PLN	2 935 EUR			2018-01-02
		FX Swap EUR PLN 27.11.2017 05.02.2018 (FSEURPLN2711201705022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	188	2 935 EUR	12 299 PLN			2018-02-02
		FX Swap EUR PLN 14.12.2017 05.02.2018 (FSEURPLN1412201705022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	10	3 561 EUR	15 067 PLN			2018-02-05
		FX Swap USD PLN 08.12.2017 08.02.2018 (FSUSDPLN0812201708022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	250	204 EUR	861 PLN			2018-02-05
		FX Swap USD PLN 19.12.2017 08.02.2018 (FSUSDPLN1912201708022018N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfundusz	-43	3 093 USD	11 017 PLN			2018-02-08
		FX Swap EUR PLN 21.12.2017 20.02.2018 (FSEURPLN2112201720022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	12	1 783 PLN	500 USD			2018-02-08
							398 EUR	1 677 PLN			2018-02-20

TABELA II

Na dzień 31.12.2017		Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
		FOEH8_EUR_2018-03-08 Obligacja Niemcy: ISIN: BBG00GX2G2F5	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	2 745	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2018-03-08

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

1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:
 - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk.
 Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
 - b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk.
 Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
2. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:
 - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk
 Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
 - b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk
 Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
3. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.
 Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
4. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.
 Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym Subfundusz nie zaciągał ani nie udzielał kredytów i pożyczek.

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	30.06.2018		31.12.2017	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		61 265		75 812
PLN	61 265	61 265	71 251	71 251
EUR	0	0	1 094	4 561
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		165 610		163 368
PLN	87 950	87 950	91 067	91 067
EUR	9 636	42 029	15 100	62 980
USD	9 517	35 631	2 678	9 321
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 939		6 029
PLN	4 487	4 487	5 599	5 599
EUR	67	294	68	283
USD	42	158	42	147
Należności		8 392		9
PLN	1 066	1 066	5	5

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

EUR	1 679	7 326	1	4
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
Zobowiązania		8 930		863
PLN	360	360	818	818
EUR	160	698	0	2
USD	2 103	7 872	12	43

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

I. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2018 - 30.06.2018		01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2017 - 30.06.2017	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	14	255	0	255	0
Tytuly uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 737	781	49	0	46	132

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2018 - 30.06.2018		01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2017 - 30.06.2017	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	0	-122	-532	-122	-359
Tytuly uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-1 750	-50	-1 922	-2 316	-1 047	-1 400

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2018	kurs w stosunku do zł na 31.12.2017	waluta
Euro	4,3616	4,1709	EUR
Dolar amerykański	3,7440	3,4813	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	74	-453	-470
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 757	7 626	6 121
RAZEM	-1 683	7 173	5 651

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-266	150	389
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-953	-3 351	-4 017
RAZEM	-1 219	-3 201	-3 628

TABELA III

Wyplata dochodów	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0	0
RAZEM	0	0	0

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

Nota - XI Koszty Subfunduszu

- Koszty pokrywane przez Towarzystwo.
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.
- Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
Nie dotyczy.
- Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 1 691 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

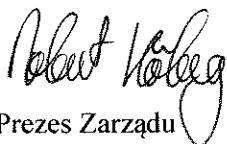
NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	231 276	244 355	251 588
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A	168,20	168,77	164,82
2. Kategoria A1	167,93	168,45	164,28
3. Kategoria A2	170,13	170,66	166,44
4. Kategoria B	173,87	174,19	169,61
5. Kategoria C	176,64	176,62	171,29
6. Kategoria D	175,81	175,66	170,10

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Brak.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.
Brak.
5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.
Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.
Brak.


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.

Robert Hörberg



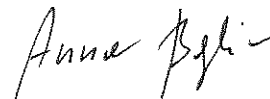
Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



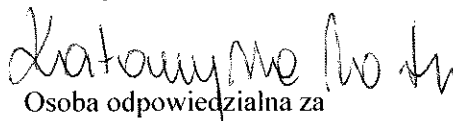
Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2018 roku