



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 Akcji Globalnych, 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 0000044655, 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 cursive script that reads 'Tomasz Orłowski'.

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 23 sierpnia 2018 r.

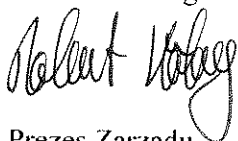
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Akcji Globalnych, 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 21 922 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 22 211 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 13 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 998 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



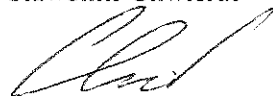
Prezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



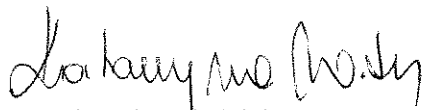
Członek Zarządu

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 Akcji Globalnych 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 | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Instrumenty pochodne | 0 | 1 | 0,00% | 0 | 259 | 1,21% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 18 016 | 21 921 | 96,36% | 16 537 | 19 880 | 92,67% |
| 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 | 18 016 | 21 922 | 96,36% | 16 537 | 20 139 | 93,88% |

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

TABELE UZUPELNIAJĄCE

| INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. złotych | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-------------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------|---------------|---|--|--|
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Forward EUR PLN 09.08.2018 (FXEURPLN09082018N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | m Bank SA | Polska | EUR | 5 337 300 | 0 | -267 | 0,00% |
| Forward EUR PLN 16.07.2018 (FXEURPLN16072018N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Credit Agricole Bank Polska SA | Polska | EUR | 760 000 | 0 | -19 | 0,00% |
| Forward USD PLN 25.07.2018 (FXUSDPLN25072018N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Credit Agricole Bank Polska SA | Polska | USD | 50 000 | 0 | -2 | 0,00% |
| Forward USD PLN 25.07.2018 (FXUSDPLN25072018N002) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Credit Agricole Bank Polska SA | Polska | USD | 26 000 | 0 | 0 | 0,00% |
| FX Swap EUR PLN 14.06.2018 (FXEURPLN1406201816072018N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Credit Agricole Bank Polska SA | Polska | EUR | 848 300 | 0 | -68 | 0,00% |
| FX Swap EUR PLN 15.06.2018 16.07.2018 (FXEURPLN1506201816072018N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Credit Agricole Bank Polska SA | Polska | EUR | 141 000 | 0 | -11 | 0,00% |
| FX Swap EUR PLN 26.06.2018 (FXEURPLN2606201826072018N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 1 081 000 | 0 | -50 | 0,00% |
| FX Swap USD PLN 19.07.2018 (FXUSDPLN1906201819072018N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Zachodni WBK SA | Polska | USD | 1 370 000 | 0 | -76 | 0,00% |
| FX Swap USD PLN 20.06.2018 19.07.2018 (FXUSDPLN2006201819072018N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Zachodni WBK SA | Polska | USD | 54 000 | 0 | -1 | 0,00% |
| FX Swap USD PLN 26.06.2018 25.07.2018 (FXUSDPLN2606201825072018N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Credit Agricole Bank Polska SA | Polska | USD | 988 000 | 0 | -41 | 0,00% |

| TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJĘ WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ | | | | | | | | | |
|--|-------------|--|------------------------|-------------------|--|---|-------------------------------------|--|--|
| Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emittent | 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 | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz Asia Pacific Equity | Luksemburg | 1 657,5840 | 154 | 202 | 0,89% | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz Asia Pacific Equity | Luksemburg | 43,7470 | 156 | 207 | 0,91% | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity | Luksemburg | 397,9140 | 1 391 | 1 682 | 7,39% | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz Best Styles US Equity | Luksemburg | 504,0360 | 2 206 | 2 897 | 12,74% | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select | Luksemburg | 455,7450 | 3 008 | 3 268 | 14,37% | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity | Luksemburg | 222,5910 | 2 124 | 2 994 | 13,16% | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz European Equity Dividend | Luksemburg | 194,4640 | 2 133 | 2 559 | 11,25% | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz Global Artificial Intelligence | Luksemburg | 542,9640 | 2 764 | 3 014 | 13,25% | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz Global Metals and Mining | Luksemburg | 332,3410 | 763 | 784 | 3,45% | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz India Equity | Luksemburg | 50,1980 | 247 | 244 | 1,07% | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz Japan Equity | Luksemburg | 2 336,2170 | 237 | 228 | 1,00% | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz Total Return Asian Equity | Luksemburg | 1 398,0630 | 149 | 208 | 0,91% | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz US Equity Fund | Luksemburg | 437,7970 | 1 944 | 2 810 | 12,35% | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz US Small Cap Equity | Luksemburg | 176,4520 | 740 | 824 | 3,62% | | |
| Łącznie | | | | 8 750,1130 | 18 016 | 21 921 | 96,36% | | |

TABELE DODATKOWE

| SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|---|--|
| FX Swap EUR PLN 26.06.2018 26.07.2018 (FSEURPLN2606201826072018N001) | -50 | 0,00% |

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

| Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Globalnych BILANS na dzień 30 czerwca 2018 (w tys. złotych) | | |
|--|---------------|---------------|
| | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
| I. Aktywa | 22 749 | 21 451 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 746 | 1 296 |
| 2. Należności | 81 | 16 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 21 922 | 20 139 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 538 | 238 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 22 211 | 21 213 |
| IV. Kapitał funduszu | 20 748 | 19 763 |
| 1. Kapitał wpłacony | 119 644 | 114 567 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -98 896 | -94 804 |
| V. Dochody zatrzymane | -2 179 | -2 156 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -3 782 | -3 459 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 603 | 1 303 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 3 642 | 3 606 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI) | 22 211 | 21 213 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 173 579,0639 | 166 579,7900 |
| Kategoria A | 173 379,9807 | 166 020,1799 |
| Kategoria B | 188,8012 | 559,6101 |
| Kategoria C | 10,2820 | n/d |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A | 127,95 | 127,33 |
| Kategoria B | 132,33 | 131,05 |
| Kategoria C | 127,98 | n/d |

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 Akcji Globalnych

| Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Globalnych 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 | 53 | 109 | 4 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 100 | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 4 | 9 | 4 |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych | 29 | 0 | 0 |
| 4. Pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| II. Koszty funduszu | 356 | 828 | 491 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 323 | 664 | 357 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 3 | 20 | 17 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 4 | 8 | 4 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 | 0 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 | 0 | 0 |
| 8. Usługi prawne | 0 | 0 | 0 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 | 0 |
| 10. Koszty odsetkowe | 0 | 0 | 0 |
| 11. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 82 | 76 |
| 12. Pozostałe, w tym: | 26 | 54 | 37 |
| <i>Opłaty dla agenta transferowego</i> | 8 | 29 | 17 |
| <i>Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych</i> | 7 | 11 | 13 |
| <i>Opłaty za licencje</i> | 3 | 6 | 3 |
| <i>Opłaty bankowe</i> | 8 | 8 | 4 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 6 | 6 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 356 | 822 | 485 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -323 | -713 | -481 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 336 | 3 656 | 2 116 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 300 | 4 614 | 3 564 |
| - z tytułu różnic kursowych | -181 | -50 | 48 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 36 | -958 | -1 448 |
| - z tytułu różnic kursowych | 941 | -1 799 | -1 376 |
| VII. Wynik z operacji | 13 | 2 943 | 1 635 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | | |
| Kategoria A | 0,62 | 15,23 | 7,35 |
| Kategoria B | 1,29 | 16,82 | 8,08 |
| Kategoria C | -1,61 | n/d | n/d |

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 Akcji Globalnych

| Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Globalnych 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 | 998 | -9 945 |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 21 213 | 31 158 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 13 | 2 943 |
| a) przychody z lokat netto | -323 | -713 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 300 | 4 614 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 36 | -958 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 13 | 2 943 |
| 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: | 985 | -12 888 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 5 077 | 3 730 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -4 092 | -16 618 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 998 | -9 945 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 22 211 | 21 213 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 21 730 | 22 104 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| I. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 6 999,27390 | -111 371,82920 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 38 979,68390 | 30 506,81300 |
| Kategoria A | 38 642,57110 | 29 994,32410 |
| Kategoria B | 326,83080 | 512,48890 |
| Kategoria C | 10,28200 | 0,00000 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 31 980,41000 | 141 878,64220 |
| Kategoria A | 31 282,77030 | 141 665,80900 |
| Kategoria B | 697,63970 | 212,83320 |
| Kategoria C | 0,00000 | 0,00000 |
| c) saldo zmian | 6 999,27390 | -111 371,82920 |
| Kategoria A | 7 359,80080 | -111 671,48490 |
| Kategoria B | -370,80890 | 299,65570 |
| Kategoria C | 10,28200 | 0,00000 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 173 579,06390 | 166 579,79000 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 1 073 469,22610 | 1 034 489,54220 |
| Kategoria A | 1 071 082,20480 | 1 032 439,63370 |
| Kategoria B | 2 376,73930 | 2 049,90850 |
| Kategoria C | 10,28200 | 0,00000 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 899 890,16220 | 867 909,75220 |
| Kategoria A | 897 702,22410 | 866 419,45380 |
| Kategoria B | 2 187,93810 | 1 490,29840 |

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

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Kategoria C | 0,00000 | 0,00000 |
| c) saldo zmian | 173 579,06390 | 166 579,79000 |
| Kategoria A | 173 379,98070 | 166 020,17990 |
| Kategoria B | 188,80120 | 559,61010 |
| Kategoria C | 10,28200 | 0,00000 |
| 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 | 127,33 | 112,10 |
| b) Kategoria B | 131,05 | 114,23 |
| c) Kategoria C | nie dotyczy | nie dotyczy |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | |
| a) Kategoria A | 127,95 | 127,33 |
| b) Kategoria B | 132,33 | 131,05 |
| c) Kategoria C | 127,98 | nie dotyczy |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym* | | |
| a) Kategoria A | 0,49% | 13,59% |
| b) Kategoria B | 0,98% | 14,72% |
| c) Kategoria C | -1,25% | nie dotyczy |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) Kategoria A | 122,88 | 112,53 |
| b) Kategoria B | 126,60 | 114,68 |
| c) Kategoria C | 127,05 | nie dotyczy |
| - data wyceny | | |
| Kategoria A | 2018-02-09 | 2017-01-02 |
| Kategoria B | 2018-02-09 | 2017-01-02 |
| Kategoria C | 2018-06-28 | nie dotyczy |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) Kategoria A | 133,47 | 127,71 |
| b) Kategoria B | 137,45 | 131,39 |
| c) Kategoria C | 127,98 | nie dotyczy |
| - data wyceny | | |
| Kategoria A | 2018-01-23 | 2017-12-19 |
| Kategoria B | 2018-01-23 | 2017-12-19 |
| Kategoria C | 2018-06-29 | nie dotyczy |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | |
| a) Kategoria A | 127,96 | 127,35 |
| b) Kategoria B | 132,34 | 131,06 |
| c) Kategoria C | 127,98 | nie dotyczy |
| - data wyceny | | |
| | 2018-06-29 | 2017-12-29 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto**, w tym | | |
| | 3,50% | 3,72% |

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

| | | |
|--|-------|-------|
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 3,00% | 3,00% |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00% | 0,00% |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,03% | 0,09% |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,04% | 0,03% |
| 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.

*Zmiana na kategorii C liczona od wartości początkowej z 26.06.2018 (129,60)

** 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. z 2018 r. 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 naliczanymi 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 HIFO (Highest In First Out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Tak zastosowana metoda wyliczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie ma zastosowania do składników lokat będących przedmiotem transakcji pożyczki papierów wartościowych jak również do papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do 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 wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności od tego która z tych wartości jest wyższa;
 - 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zleczonych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności od tego która z tych wartości jest wyższa;
 - 3) koszty administracyjne i organizacyjne związane z obsługą Zgromadzenia Inwestorów, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 10 000,00 (dziesięć tysięcy) złotych rocznie;
 - 4) 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 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie;
 - 5) koszty Agenta Transferowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie;
 - 6) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne;
 - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Subfunduszu;
 - 8) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (stu tysięcy) złotych a wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć kwoty 50 000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych;
 - 9) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego oraz usługi

doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Subfunduszu przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;

- 10) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu tj:
- prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek.

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:
- 3,8 (trzy i osiem) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2,2 (dwa i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 1,8 (jeden i osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - 1,6 (jeden i sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych 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 FIFO (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

- 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.
- 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 nieróżniącą 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

- I. 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 | 0 | 0 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 1 | 16 |
| 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: | 80 | 0 |
| z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych | 80 | 0 |
| Razem | 81 | 16 |

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Z tytułu nabytych aktywów | 0 | 0 |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | 0 | 0 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 268 | 0 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 2 | 35 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 155 | 8 |
| 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 | 68 | 65 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 45 | 130 |
| zobowiązania publicznoprawne | 15 | 0 |
| z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych | 30 | 130 |
| Razem | 538 | 238 |

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Waluta | 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. złotych | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych |
| I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych | | | | | |
| I. Banki: | | | 746 | | 1 296 |
| Bank Pekao SA | PLN | 746 | 746 | 1 296 | 1 296 |
| | | 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 | Wartość w danej walucie w tys. | Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych |

| | | tys. złotych | | | |
|---|-----|--------------|-------|-------------|-------|
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych: | | | 1 107 | | 1 085 |
| | PLN | 1 092 | 1 092 | 1 072 | 1 072 |
| | EUR | 0 | 1 | 1 | 5 |
| | USD | 4 | 14 | 2 | 8 |
| III. Ekwiwalenty środków pieniężnych | | | | | |
| | | 30.06.2018 | | 31.12.2017 | |
| | | nie dotyczy | | nie dotyczy | |

Nota - V Ryzyka

- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:
 - aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.
 Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe.
 - aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.
 Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe ze zmiennym kuponem.
- 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 | n/d | n/d | n/d | n/d |
| II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat: | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w aktywach | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w aktywach |
| Nie dotyczy | n/d | n/d | n/d | n/d |

| Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach: | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | Wartość bilansowa w tys. zł | Wartość bilansowa w tys. zł |
| Depozyty O/N | 0 | 1 080 |
| Należności | 81 | 16 |

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

- należności,

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta.

- 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 | 21 921 | 19 880 |

Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane było by za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2017r.

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 przyszytych płatności funduszu (w tys.) | Wartość przyszytych płatności kontrahenta (w tys.) | Data zapadalności | | |
| Forward EUR PLN 16.07.2018 (FXEURPLN16072018N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | -2 | 19 EUR | 81 PLN | 2018-07-16 | | |
| Forward USD PLN 25.07.2018 (FXUSDPLN25072018N001) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | 1 | 186 PLN | 50 USD | 2018-07-25 | | |
| Forward USD PLN 25.07.2018 (FXUSDPLN25072018N002) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | 0 | 98 PLN | 26 USD | 2018-07-25 | | |
| Forward EUR PLN 09.08.2018 (FXEURPLN09082018N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | -19 | 760 EUR | 3 303 PLN | 2018-08-09 | | |
| FX Swap EUR PLN 14.06.2018 16.07.2018 (FSEURPLN1406201816072018N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -68 | 848 EUR | 3 635 PLN | 2018-07-16 | | |
| FX Swap EUR PLN 15.06.2018 16.07.2018 (FSEURPLN1506201816072018N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -11 | 141 EUR | 604 PLN | 2018-07-16 | | |
| FX Swap USD PLN 19.06.2018 19.07.2018 (FSUSDPLN1906201819072018N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -76 | 1 370 USD | 5 052 PLN | 2018-07-19 | | |
| FX Swap USD PLN 20.06.2018 19.07.2018 (FSUSDPLN2006201819072018N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -1 | 54 USD | 201 PLN | 2018-07-19 | | |
| FX Swap USD PLN 26.06.2018 25.07.2018 (FSUSDPLN2606201825072018N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -41 | 988 USD | 3 657 PLN | 2018-07-25 | | |
| FX Swap EUR PLN 26.06.2018 26.07.2018 (FSEURPLN2606201826072018N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -50 | 1 081 EUR | 4 671 PLN | 2018-07-26 | | |

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 05.02.2018 (FXEURPLN05022018N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 7 | 124 EUR | 525 PLN | 2018-02-05 | | |
| Forward EUR PLN 05.02.2018 (FXEURPLN05022018N002) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 5 | 121 EUR | 511 PLN | 2018-02-05 | | |
| Forward EUR PLN 05.02.2018 (FXEURPLN05022018N003) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 2 | 45 EUR | 190 PLN | 2018-02-05 | | |
| Forward EUR PLN 05.02.2018 (FXEURPLN05022018N004) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 1 | 35 EUR | 147 PLN | 2018-02-05 | | |
| Forward EUR PLN 20.02.2018 (FXEURPLN20022018N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 2 | 30 EUR | 127 PLN | 2018-02-20 | | |
| Forward USD PLN 27.03.2018 (FXUSDPLN27032018N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 2 | 40 USD | 141 PLN | 2018-03-27 | | |
| FX Swap EUR PLN 27.11.2017 29.01.2018 (FSEURPLN2711201729012018N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 75 | 1 443 EUR | 6 103 PLN | 2018-01-29 | | |
| FX Swap EUR PLN 18.12.2017 20.02.2018 (FSEURPLN1812201720022018N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 25 | 476 EUR | 2 017 PLN | 2018-02-20 | | |
| FX Swap USD PLN 28.12.2017 15.03.2018 (FSUSDPLN2812201715032018N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 29 | 710 USD | 2 501 PLN | 2018-03-15 | | |
| FX Swap USD PLN 29.12.2017 15.03.2018 (FSUSDPLN2912201715032018N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 1 | 30 USD | 105 PLN | 2018-03-15 | | |
| FX Swap USD PLN 27.12.2017 27.03.2018 (FSUSDPLN2712201727032018N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 110 | 2 071 USD | 7 318 PLN | 2018-03-27 | | |

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 | | 0 | | 0 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | 21 922 | | 20 139 |
| EUR | 2 940 | 12 821 | 2 348 | 9 792 |
| USD | 2 431 | 9 101 | 2 972 | 10 347 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 746 | | 1 296 |
| PLN | 746 | 746 | 1 296 | 1 296 |
| Należności | | 81 | | 16 |
| PLN | 81 | 81 | 16 | 16 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | | 0 | | 0 |
| Zobowiązania | | 538 | | 238 |
| PLN | 270 | 270 | 238 | 238 |
| EUR | 34 | 150 | 0 | 0 |
| USD | 32 | 118 | 0 | 0 |

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 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 16 | 941 | 135 | 0 | 145 | 0 |

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 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -197 | 0 | -185 | -1 799 | -97 | -1 376 |

| III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wycieczony przez NBP z dnia sporządzenie 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 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 300 | 4 614 | 3 564 |
| RAZEM | 300 | 4 614 | 3 564 |

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 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 36 | -958 | -1 448 |
| RAZEM | 36 | -958 | -1 448 |

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

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

| KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | 01.01.2018 - 30.06.2018 | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2017 - 30.06.2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Pozostałe, w tym: | 0 | 6 | 6 |
| <i>Oplaty dla agenta transferowego</i> | 0 | 6 | 6 |
| Łącznie | 0 | 6 | 6 |

2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.

Nie dotyczy.

3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 323 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 | 22 211 | 21 213 | 31 158 |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa | | | |
| 1. Kategoria A | 127,95 | 127,33 | 112,10 |
| 2. Kategoria B | 132,33 | 131,05 | 114,23 |
| 3. Kategoria C | 127,98 | n/d | n/d |

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Brak.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.
Brak.
5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.
Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.
Zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.) prezentujemy maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie pobierany w subfunduszach wyodrębnionych w ramach Allianz Global Investors:

| TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ | Maksymalny poziom wynagrodzenia |
|---|------------------------------------|
| Allianz Global Investors - Allianz Asia Pacific Equity; ISIN: LU0204482706 | 0,95% |
| Allianz Global Investors - Allianz Asian Small Cap Equity; ISIN: LU1046319759 | 1,20% |
| Allianz Global Investors - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity; ISIN: LU1143268446 | 1,10% |
| Allianz Global Investors - Allianz Best Styles US Equity; ISIN: LU0988857909 | 0,70% |
| Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select; ISIN: LU0920782991 | 0,95% |
| Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity; ISIN: LU0293315965 | 1,08% |
| Allianz Global Investors - Allianz European Equity Dividend; ISIN: LU0414047281 | 0,95% |
| Allianz Global Investors - Allianz Global Artificial Intelligence; ISIN: LU1548496964 | 1,08% |
| Allianz Global Investors - Allianz Global Metals and Mining; ISIN: LU0604768290 | 0,95% |
| Allianz Global Investors - Allianz India Equity; ISIN: LU0348742635 | 1,28% |
| Allianz Global Investors - Allianz Japan Equity; ISIN: LU0348755371 | 0,95% |
| Allianz Global Investors - Allianz Total Return Asian Equity; ISIN: LU0348824870 | 1,08% |
| Allianz Global Investors - Allianz US Equity Fund; ISIN: LU0256914820 | 0,95% |
| Allianz Global Investors - Allianz US Small Cap Equity; ISIN: LU1516271969 | 1,08% |

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



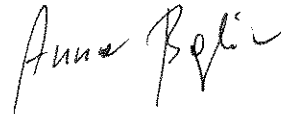
Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



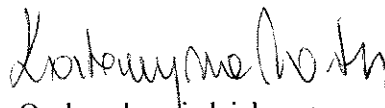
Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

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