OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Konserwatywnego, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 179 950 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2019 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 179 311 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 1 926 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 110 081 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

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

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

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

Warszawa, dnia 09 sierpnia 2019 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny Składniki Lokat na dzień 30 czerwca 2019 (w tys. złotych)	**30.06.2019**			**31.12.2018**		
	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	43 532	43 694	23,98%	48 578	48 763	16,65%
Dłużne papiery wartościowe	132 565	131 890	72,39%	240 909	240 546	82,13%
Instrumenty pochodne	0	97	0,05%	0	82	0,03%
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	4 289	4 269	2,35%	0	0	0,00%
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	**180 386**	**179 950**	**98,77%**	**289 487**	**289 391**	**98,81%**

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBHPA25; ISIN: PLRHNHP00458	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-10-16	Zmienne 2,66%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	500	500	501	0,27%
MBHPA29; ISIN: PLRHNHP00524	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2020-04-28	Stałe 2,91%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	2 100	2 116	2 119	1,16%
MBHPA32; ISIN: PLRHNHP00581	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-09-15	Zmienne 2,54%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	25	2 516	2 525	1,39%
MBHPA33; ISIN: PLRHNHP00607	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-06-10	Zmienne 2,30%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	65	6 500	6 508	3,57%
MBHPA35; ISIN: PLRHNHP00623	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2028-12-20	Zmienne 2,52%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	50	5 000	5 003	2,75%
PBH0425; ISIN: PLPKOHP00116	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 2,38%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000	49	24 500	24 624	13,51%

PBH0725; ISIN: PLPKOHP00090	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-07-25	Zmienne 2,34%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000	3	1 500	1 506	0,83%
PEK0321; ISIN: PLBPHHP00069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny SA	Polska	2021-03-14	Zmienne 2,97%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	900	900	908	0,50%
Razem										**43 532**	**43 532**	**43 694**	**23,98%**

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								**28 217**	**21 362**	**21 225**	**11,66%**
a) Obligacje								28 217	21 362	21 225	11,66%
ABE0819; ISIN: PLAB00000035	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2019-08-12	Zmienne 3,39%	10 000	80	800	809	0,44%
ALR0719; ISIN: PLALIOR00243	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2019-07-01	Stałe 2,15%	10 000	300	3 000	3 037	1,67%
Can Pack S.A. 2019-09-03 Seria CANP05030919	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Can-Pack SA	Polska	2019-09-03	Zmienne 4,49%	100 000	15	1 525	1 524	0,84%
DS1019; ISIN: PL0000105441	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-10-25	Stałe 5,50%	1 000	200	216	210	0,12%
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. 2019-10-18 Seria 811	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2019-10-18	Zmienne 2,89%	10 000	150	1 502	1 503	0,82%
EUR1219; ISIN: PLEURBK00025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Euro Bank SA	Polska	2019-12-30	Zmienne 2,99%	100 000	10	1 000	1 000	0,55%
FMF0120; ISIN: PLFAMUR00038	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Famur SA	Polska	2020-01-13	Zmienne 4,79%	1 000	1 500	1 515	1 549	0,85%

GT11019; ISIN: PLGTC0000219	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Globe Trade Centre SA	Polska	2019-10-31	Stałe 3,75%	1 000	250	1 070	1 072	0,59%
ING1219; ISIN: PLBSK0000066	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski SA	Polska	2019-12-19	Zmienne 2,54%	100 000	2	201	201	0,11%
LCC0320; ISIN: PLLCCRP00074	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia S.A. (ex: LC Corp S.A.)	Polska	2020-03-20	Zmienne 4,99%	1 000	1 000	1 017	1 017	0,56%
MIL0420; ISIN: PLBIG0000446	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Millennium SA	Polska	2020-04-21	Zmienne 2,79%	1 000	1 000	1 000	1 010	0,55%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2013-10-30	n/d	1 000	250	250	0	0,00%
MVP0819; ISIN: PLMRVPL00149	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol Development S.A	Polska	2019-08-05	Zmienne 5,39%	10 000	50	500	511	0,28%
PCR1019; ISIN: PLPCCRK00092	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	PCC Rokita SA	Polska	2019-10-15	Stałe 5,50%	100	10 000	1 013	1 014	0,56%
PGO0819; ISIN: PLPGO0000022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PGO S.A.	Polska	2019-08-09	Zmienne 3,69%	1 000	1 000	1 000	1 014	0,56%
PZU0719; ISIN: XS1082661551	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	PZU Finance AB	Szwecja	2019-07-03	Stałe 1,375%	1 000	400	1 756	1 725	0,95%
SAF1019; ISIN: PLBZFKT00043	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Factoring Sp. z o.o.	Polska	2019-10-18	Zmienne 2,09%	1 000	2 000	2 000	2 001	1,10%
TPE1119; ISIN: PLTAURN00037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	BondSpot - Alternatywny System Obrotu	Tauron Polska Energia SA	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,69%	100 000	10	997	1 007	0,55%
UNI0719; ISIN: PLUNBEP00072	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Unibep SA	Polska	2019-07-08	Zmienne 4,29%	100	10 000	1 000	1 021	0,56%
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00%
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00%
d) Inne								0	0	0	0,00%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								**135 305**	**111 203**	**110 665**	**60,73%**

a) Obligacje								135 295	110 203	109 660	60,18%
ABE0720; ISIN: PLAB00000043	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2020-07-29	Zmienne 3,29%	10 000	5	48	51	0,03%
ALR0820; ISIN: PLALIOR00201	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Alior Bank SA	Polska	2020-08-11	Zmienne 2,98%	1 000	473	477	481	0,26%
ARH0722; ISIN: PLARHCM00065	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	2022-07-13	Zmienne 4,62%	1 000	1 000	1 000	1 010	0,55%
BGK0223; ISIN: PL0000500245	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2023-02-19	Zmienne 2,24%	1 000	4 000	4 000	4 032	2,21%
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	n/d	100	5 000	500	0	0,00%
BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	n/d	100	17 275	1 728	0	0,00%
BSW0721; ISIN: PLSBRIR00017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2021-07-08	n/d	1 000	100	101	0	0,00%
CCC0621; ISIN: PLCCC0000081	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CCC SA	Polska	2021-06-29	Zmienne 3,09%	1 000	1 100	1 100	1 100	0,60%
DEK0321; ISIN: PLDEKPL00073	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dekpol S.A.	Polska	2021-03-08	Zmienne 6,49%	1 000	1 200	1 200	1 151	0,63%
DNP1020; ISIN: PLDINPL00029	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dino Polska S.A.	Polska	2020-10-13	Zmienne 3,02%	1 000	800	800	809	0,44%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2021-11-15	Zmienne 3,54%	1 000	1 300	1 300	1 306	0,72%
DS1021; ISIN: PL0000106670	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-10-25	Stałe 5,75%	1 000	350	384	396	0,22%
ECH0423; Seria 1/2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2023-04-11	Zmienne 6,04%	10 000	100	1 000	1 013	0,56%
EIB0225; ISIN: XS1791421479	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Europejski Bank Inwestycyjny	Luksemburg	2025-02-25	Zmienne 1,985%	1 000	9 000	9 000	9 014	4,95%
GPW0122; ISIN: PLGPW0000074	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Polska	2022-01-31	Zmienne 2,74%	100	8 137	815	832	0,46%

INP1021; ISIN: PLINPRO00049	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Inpro SA	Polska	2021-10-11	Zmienne 4,89%	1 000	1 250	1 250	1 263	0,69%
JWC1120; ISIN: PLJWC0000126	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	J.W. Construction Holding SA	Polska	2020-11-16	Zmienne 4,79%	900	1 000	900	905	0,50%
KGH0624; ISIN: PLKGHM000033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kghm Polska Miedź SA	Polska	2024-06-27	Zmienne 2,97%	1 000	1 500	1 500	1 500	0,82%
KRU1023; ISIN: PLKRK0000523	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2023-10-12	Zmienne 5,22%	1 000	300	300	305	0,17%
KRU1120; ISIN: PLKRK0000366	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2020-11-26	Zmienne 4,62%	100	2 633	263	265	0,15%
KRU1220U2; ISIN: PLKRK0000325	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2020-12-03	Zmienne 5,07%	1 000	1 100	1 101	1 110	0,61%
LKD0621; ISIN: PLLKMDW0008 0	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2021-06-18	Zmienne 4,89%	1 000	1 400	1 401	1 430	0,78%
MBK0125; ISIN: PLBRE0005185	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	m Bank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 3,89%	100 000	1	101	102	0,06%
MBK1028; ISIN: PLBRE0005193	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	m Bank SA	Polska	2028-10-10	Zmienne 3,59%	500 000	3	1 500	1 519	0,83%
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL) EUR	MLP Group S.A.	Polska	2023-05-11	Zmienne 2,52%	1 000	250	1 070	1 113	0,61%
MSI0921; ISIN: US620076BD08	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL) USD	Motorola Solutions Inc.	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2021-09-01	Stałe 3,50%	1 000	250	955	963	0,53%
MVP0622; ISIN: PLMRVDV00029	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol Development S.A	Polska	2022-06-27	Zmienne 5,69%	10 000	76	760	756	0,41%
ORB0721; ISIN: PLORBIS00055	Aktywny rynek - alternatywny	Catalyst Giełda Papierów	Orbis SA	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,84%	1 000	1 000	1 000	1 022	0,56%

	system obrotu	Wartościowych w Warszawie									
PBX0622; ISIN: PLPKBEX00098	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.	Polska	2022-06-22	Zmienne 4,29%	1 000	1 000	1 000	1 001	0,55%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 3,31%	1 000	1 700	1 713	1 738	0,95%
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	2028-10-16	Zmienne 3,34%	500 000	2	1 000	1 019	0,56%
PGE0526; ISIN: PLPGER000069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	Polska	2026-05-21	Zmienne 2,99%	1 000	500	500	502	0,28%
PHN0623; ISIN: PLPHN0000030	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Holding Nieruchomości SA	Polska	2023-06-15	Zmienne 4,19%	1 000	1 000	1 000	1 003	0,55%
PKN0722; ISIN: PLPKN0000190	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2022-07-13	Zmienne 2,99%	100	2 250	226	231	0,13%
PKO0827; ISIN: PLPKO0000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,34%	100 000	10	1 000	1 025	0,56%
PS0422; ISIN: PL0000109492	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000	100	100	102	0,06%
ROB0323; ISIN: PLROBYG00255	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Robyg SA	Polska	2023-03-29	Zmienne 4,49%	1 000	1 500	1 500	1 517	0,83%
RON0123; ISIN: PLRNSER00193	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Polska	2023-01-31	Zmienne 5,29%	1 000	1 000	1 000	1 026	0,56%
RON0720; ISIN: PLRNSER00169	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Polska	2020-07-29	Zmienne 5,29%	1 000	18	18	18	0,01%
SCBP1020; ISIN: PLSNTND00125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2020-10-09	Zmienne 2,54%	100 000	12	1 200	1 207	0,66%
SPL0921; ISIN: XS1849525057	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price	Santander Bank Polski	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	1 000	350	1 501	1 515	0,83%

		(BGN) EUR									
VOX0721; ISIN: PLVOXEL00097	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Voxel SA	Polska	2021-07-04	Zmienne 5,79%	1 000	900	900	960	0,53%
VTG1022; ISIN: PLVTGDL00176	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Vantage Development SA	Polska	2022-10-25	Zmienne 6,49%	1 000	1 000	1 000	1 012	0,56%
WBE1120; ISIN: PLWBELE00027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2020-11-03	Zmienne 4,57%	1 000	1 300	1 300	1 309	0,72%
WS0429; ISIN: PL0000105391	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-04-25	Stałe 5,75%	1 000	200	222	261	0,14%
WS0922; ISIN: PL0000102646	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	Stałe 5,75%	1 000	450	495	526	0,29%
WZ0121; ISIN: PL0000106068	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	400	386	405	0,22%
WZ0126; ISIN: PL0000108817	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-26	Zmienne 1,79%	1 000	10 000	9 562	9 919	5,44%
WZ0524; ISIN: PL0000110615	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000	10 000	9 918	9 957	5,47%
WZ0525; ISIN: PL0000111738	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2025-05-26	Zmienne 1,79%	1 000	2 500	2 477	2 477	1,36%
WZ0528; ISIN: PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000	38 500	36 631	37 482	20,57%
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00%
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00%
d) Inne								10	1 000	1 005	0,55%
VWB0421; ISIN: PLVWGBP00209	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Bank Polska S.A.	Polska	2021-04-26	Zmienne 2,87%	100 000	10	1 000	1 005	0,55%

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						**5**	**0**	**0**	**0,00%**
FDUU9_EUR 2019-09-06 Euro Schatz 2y 6% Obligacja Niemcy; ISIN: DE000C220MR1	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX	EUX Eurex	Niemcy	koszyk obligacji	5	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**2 533 526**	**0**	**97**	**0,05%**
FX Swap EUR PLN 26.06.2019 28.08.2019 (FSEURPLN2606201928082019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	600 666	0	3	0,00%
FX Swap EUR PLN 28.05.2019 18.07.2019 (FSEURPLN2805201918072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	1 668 860	0	86	0,05%
FX Swap USD PLN 13.06.2019 17.07.2019 (FSUSDPLN1306201917072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	264 000	0	8	0,00%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ								
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Allianz Global Investors - Allianz Credit Opportunities; ISIN: LU1896600902	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Credit Opportunities	Luksemburg	9 904,9130	4 289	4 269	2,35%
Łącznie					**9 904,9130**	**4 289**	**4 269**	**2,35%**

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:		62 700	60 391	61 735	33,88%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	62 700	60 391	61 735	33,88%
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	809	0,44%
Can Pack S.A. 2019-09-03 Seria CANP05030919	1 524	0,84%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	1 004	0,55%
DS1019; ISIN: PL0000105441	210	0,12%
DS1021; ISIN: PL0000106670	396	0,22%
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. 2019-10-18 Seria 811	1 503	0,82%
FX Swap EUR PLN 26.06.2019 28.08.2019 (FSEURPLN2606201928082019N001)	3	0,00%
FX Swap USD PLN 13.06.2019 17.07.2019 (FSUSDPLN1306201917072019N001)	8	0,00%
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	1 113	0,61%
PBX0622; ISIN: PLPKBEX00098	1 001	0,55%
PEK0321; ISIN: PLBPHHP00069	504	0,28%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	869	0,48%
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	1 019	0,56%
PGE0526; ISIN: PLPGER000069	502	0,28%
VWB0421; ISIN: PLVWGBP00209	1 005	0,55%
WS0429; ISIN: PL0000105391	261	0,14%
WS0922; ISIN: PL0000102646	526	0,29%
WZ0528; ISIN: PL0000110383	37 482	20,57%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny Bilans na dzień 30 czerwca 2019 (w tys. złotych)		
	30.06.2019	31.12.2018
I. Aktywa	182 191	292 867
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 199	3 085
2. Należności	42	391
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	95 445	193 194
- dłużne papiery wartościowe	95 445	191 686
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	84 505	96 197
- dłużne papiery wartościowe	36 445	48 860
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 880	3 475
III. Aktywa netto (I-II)	179 311	289 392
IV. Kapitał funduszu	119 764	231 771
1. Kapitał wpłacony	3 757 217	3 732 421
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 637 453	-3 500 650
V. Dochody zatrzymane	60 977	59 291
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	55 104	53 342
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 873	5 949
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 430	-1 670
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	179 311	289 392
Liczba jednostek uczestnictwa	1 136 923,3118	1 858 161,1577
Kategoria A	805 940,3318	1 525 824,0801
Kategoria A1	96 910,4421	96 910,4421
Kategoria B	11 682,9436	11 579,6478
Kategoria C	9 223,3268	8 095,4358
Kategoria D	213 166,2675	215 751,5519
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	156,36	154,98
Kategoria A1	157,36	155,94
Kategoria B	160,99	159,26
Kategoria C	159,40	157,57
Kategoria D	162,75	160,76

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny Rachunek Wyniku Z Operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku			
	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
I. Przychody z lokat	**2 839**	**7 471**	**4 616**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	**0**	**1 273**	**1 275**
2. Przychody odsetkowe	**2 736**	**6 194**	**3 025**
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	**103**	**0**	**316**
4. Pozostałe	**0**	**4**	**0**
II. Koszty funduszu	**1 077**	**3 641**	**1 757**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	**884**	**2 995**	**1 528**
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	**0**	**0**	**0**
3. Opłaty dla depozytariusza	**31**	**97**	**51**
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	**24**	**118**	**64**
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	**73**	**9**	**7**
11. Ujemne saldo różnic kursowych	**0**	**225**	**0**
12. Pozostałe, w tym:	**65**	**197**	**107**
Opłaty dla agenta transferowego	*53*	*171*	*93*
Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	*8*	*12*	*7*
Opłaty za licencje	*3*	*6*	*3*
Opłaty bankowe	*0*	*8*	*4*
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**	**0**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**1 077**	**3 641**	**1 757**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**1 762**	**3 830**	**2 859**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**164**	**-2 986**	**-3 477**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	**-76**	**-1 528**	**-3 007**
- z tytułu różnic kursowych	**49**	**830**	**-103**
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	**240**	**-1 458**	**-470**
- z tytułu różnic kursowych	**-98**	**-127**	**2 126**
VII. Wynik z operacji	**1 926**	**844**	**-618**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	**1,38**	**0,27**	**-0,39**
Kategoria A1	**1,42**	**0,51**	**-0,20**
Kategoria B	**1,73**	**0,90**	**-0,08**
Kategoria C	**1,83**	**1,14**	**0,04**
Kategoria D	**1,99**	**1,40**	**0,16**

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny Zestawienie Zmian W Aktywach Netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku		
	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Zmiana wartości aktywów netto	**-110 081**	**-65 511**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	289 392	354 903
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 926	844
a) przychody z lokat netto	1 762	3 830
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-76	-1 528
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	240	-1 458
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 926	844
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:	-112 007	-66 355
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	24 796	295 306
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-136 803	-361 661
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-110 081	-65 511
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	179 311	289 392
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	204 103	332 470
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	**-721 237,8459**	**-425 980,1042**
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-721 237,8459	-425 980,1042
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	159 395,4630	1 908 221,0764
Kategoria A	156 959,4446	1 899 322,3409
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria B	103,2958	3 045,5587
Kategoria C	2 000,4458	3 546,3973
Kategoria D	332,2768	2 306,7795
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	880 633,3089	2 334 201,1806
Kategoria A	876 843,1929	2 217 809,4772
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	109 890,6182
Kategoria C	872,5548	2 042,4801
Kategoria D	2 917,5612	4 458,6051
c) saldo zmian	-721 237,8459	-425 980,1042
Kategoria A	-719 883,7483	-318 487,1363
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria B	103,2958	-106 845,0595
Kategoria C	1 127,8910	1 503,9172
Kategoria D	-2 585,2844	-2 151,8256
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 136 923,3118	1 858 161,1577
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	27 501 690,6934	27 342 295,2304

Kategoria A	26 464 255,1028	26 307 295,6582
Kategoria A1	196 097,2340	196 097,2340
Kategoria B	380 585,2632	380 481,9674
Kategoria C	158 279,0303	156 278,5845
Kategoria D	302 474,0631	302 141,7863
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	26 364 767,3816	25 484 134,0727
Kategoria A	25 658 314,7710	24 781 471,5781
Kategoria A1	99 186,7919	99 186,7919
Kategoria B	368 902,3196	368 902,3196
Kategoria C	149 055,7035	148 183,1487
Kategoria D	89 307,7956	86 390,2344
c) saldo zmian	1 136 923,3118	1 858 161,1577
Kategoria A	805 940,3318	1 525 824,0801
Kategoria A1	96 910,4421	96 910,4421
Kategoria B	11 682,9436	11 579,6478
Kategoria C	9 223,3268	8 095,4358
Kategoria D	213 166,2675	215 751,5519
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	154,98	154,71
b) Kategoria A1	155,94	155,43
c) Kategoria B	159,26	158,36
d) Kategoria C	157,57	156,43
e) Kategoria D	160,76	159,36
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	156,36	154,98
b) Kategoria A1	157,36	155,94
c) Kategoria B	160,99	159,26
d) Kategoria C	159,40	157,57
e) Kategoria D	162,75	160,76
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	0,89%	0,17%
b) Kategoria A1	0,91%	0,33%
c) Kategoria B	1,09%	0,57%
d) Kategoria C	1,16%	0,73%
e) Kategoria D	1,24%	0,88%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	155,01	154,14
b) Kategoria A1	155,97	155,05
c) Kategoria B	159,30	158,05
d) Kategoria C	157,62	156,22

e) Kategoria D	160,82	159,24
- data wyceny		
Kategoria A	2019-01-09	2018-11-21
Kategoria A1	2019-01-09	2018-06-01
Kategoria B	2019-01-09	2018-06-01
Kategoria C	2019-01-09	2018-06-01
Kategoria D	2019-01-09	2018-06-01
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	156,35	155,40
b) Kategoria A1	157,35	156,26
c) Kategoria B	160,97	159,45
d) Kategoria C	159,39	157,76
e) Kategoria D	162,73	160,94
- data wyceny		
Kategoria A	2019-06-28	2018-03-02
Kategoria A1	2019-06-26	2018-03-02
Kategoria B	2019-06-26	2018-12-20
Kategoria C	2019-06-28	2018-12-20
Kategoria D	2019-06-28	2018-12-20
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	156,35	154,97
b) Kategoria A1	157,35	155,92
c) Kategoria B	160,97	159,23
d) Kategoria C	159,39	157,55
e) Kategoria D	162,73	160,73
- data wyceny	2019-06-28	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto*, w tym:	**0,98%**	**1,09%**
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,87%	0,90%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,03%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02%	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 sprawozdania jednostkowego.
** 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 2019 r. poz. 351),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859),
4. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

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

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

- Koszty licencji
- Koszty usług prawnych
- Koszty prowizji bankowych, które nie wynikają z działalności inwestycyjnej Funduszy / Subfunduszy

Kwoty kosztów do wyznaczenia ewentualnego przekroczenia limitów pobierane są z odpowiednich kont do ewidencji kosztów (salda kont zawierają urealnienia rezerw wykonanych w roku bieżącym, a dotyczących lat ubiegłych). Oznacza to, że wartości kosztów do wyliczenia limitów pobierane są narastająco od początku roku.

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

Średnia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu dla kategorii jednostek uczestnictwa liczona jest analogicznie jak opisana powyżej Średnia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Funduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
Rezerwy na koszty oraz Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane są w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Dla funduszy otwartych na początku każdego miesiąca ustalane podstawy kosztów zarachowywanych na każdy Dzień Wyceny. Postawy potwierdzane są przez Depozytariusza.
Dla funduszy zamknięty wysokość rezerw kosztowych ustalana jest na każdy Dzień Wyceny.
Postawą kosztów jest wartość płatności (dokonanej na podstawie faktury lub wynikającej z umowy) dokonane w poprzednim okresie rozliczeniowym dotyczącej danego kosztu.

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

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

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

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

§ 1

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

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

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

§ 2

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

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

ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

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

   Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- d).

7) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, notowanych na rynku Treasury Bond Spot, dla których organizowana jest sesja fixingowa (16.30), rynkiem głównym jest Treasury Bond Spot.
   Dla papierów wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, dla których nie jest organizowana procedura fixing zastosowana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL)
   Jeżeli kurs BGN/BVAL nie będzie dostępny, obligacje będą wyceniane w skorygowanym koszcie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
8) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw w walucie innej niż PLN, dla których udostępniane są ceny w serwisie informacyjnym Bloomberg rynkiem głównym jest w pierwszej kolejności wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL). Jeżeli kurs BGN/BVAL nie będzie dostępny, obligacje będą wyceniane w skorygowanym koszcie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
9) Do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

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

1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne;
2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:

a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;

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

godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

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

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 1 i 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem od dnia następującego po dniu ostatniego notowania aż do wykupu stosowana jest wycena w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Powyższe ustalenie obowiązuje także w przypadku, gdy w wyniku wyboru rynku do wyceny w bieżącym miesiącu przyjmowane są notowania rynkowe.

Podstawą amortyzacji jest wartość godziwa ustalona w ostatnim dniu notowania.

Pożyczki papierów wartościowych

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

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty Euro.

Wypłata dochodów

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

Wspólny rachunek nabyć Funduszu (dot. funduszy otwartych)

Podział salda rachunku nabyć Funduszu (na którym rejestrowane są wpłaty z tytułu np. programów

systematycznego oszczędzania) przesyła agent transferowy. W przypadku, jeśli agent transferowy nie prześle podziału salda z dnia D do godziny 10 w dniu D+1, saldo rachunku nabyć Funduszu dzielone jest proporcjonalnie do udziału aktywów netto danego subfunduszu wchodzącego w skład tego Funduszu do całości jego aktywów netto z dnia wyceny D-1 (aktywa netto po wgraniu raportu agenta transferowego).
Do momentu przelewu środków na rachunki nabyć odpowiednich subfunduszy kwota wynikająca z podziału salda rachunku funduszu aktywami netto lub podziału przesłanego przez agenta transferowego będzie księgowana w poszczególnych subfunduszach jako saldo tego rachunku i zobowiązanie. Wartość ta pozostanie bez wpływu na aktywa netto subfunduszy do momentu przeliczenia na jednostki przez agenta transferowego.

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

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	42	1
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:	0	390
Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	*0*	*390*
Razem	**42**	**391**

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu nabytych aktywów	2 477	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	258
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	65	157
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	119	2 774
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	152	260
Pozostałe zobowiązania	67	26
Razem	**2 880**	**3 475**

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		30.06.2019		31.12.2018	
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:			**2 199**		**3 085**
Bank Pekao SA	PLN	1 992	1 992	2 866	2 866
Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	34	143	36	155
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	17	64	17	64
		01.01.2019 - 30.06.2019		**01.01.2018 - 31.12.2018**	
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:			**2 528**		**7 674**
	PLN	2 262	2 262	6 454	6 454
	EUR	47	200	248	1 053
	USD	17	66	46	167
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		30.06.2019		31.12.2018	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

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

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Udział procentowy w aktywach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w aktywach**
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	**175 584**	**96,38%**	**289 309**	**98,79%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	95 445	52,38%	193 194	65,97%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	87 661	48,09%	166 378	56,82%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	80 139	43,99%	96 115	32,81%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	74 983	41,16%	85 859	29,31%

Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały wszystkie dłużne papiery wartościowe. Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe" oraz „listy zastawne"

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 tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe" oraz „listy zastawne".

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

	30.06.2019		31.12.2018	
	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	175 584	96,38%	289 309	98,79%
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:	61 735	33,89%	167 689	57,26%
- Polska	*61 735*	*33,89%*	*167 689*	*57,26%*
Obligacje komercyjne	70 155	38,50%	72 857	24,88%
Listy zastawne	43 694	23,98%	48 763	16,65%

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

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	**30.06.2019**	**31.12.2018**
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
Depozyty O/N	1 801	0
Należności	42	391

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

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

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

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym

	30.06.2019	31.12.2018
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	10 864	6 563
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	0

Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane było by za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2018r. 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 31.12.2018 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 30.06.2019									
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 USD PLN 13.06.2019 17.07.2019 (FSUSDPLN1306201917072019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	8	264	USD	993	PLN	2019-07-17
FX Swap EUR PLN 28.05.2019 18.07.2019 (FSEURPLN2805201918072019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	86	1 669	EUR	7 188	PLN	2019-07-18
FX Swap EUR PLN 26.06.2019 28.08.2019 (FSEURPLN2606201928082019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	3	601	EUR	2 565	PLN	2019-08-28

TABELA II

Na dzień 30.06.2019							
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**
FDUU9_EUR 2019-09-06 Euro Schatz 2y 6% Obligacja Niemcy; ISIN: DE000C220MR1	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	2 387	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2019-09-06

**Dla wystandaryzowanych instrumentów pochodnych „Wartość otwartej pozycji" wyznaczona została na podstawie wyliczenia: kurs kontraktu * ilość * mnożnik * kurs waluty kontraktu*

TABELA I

Na dzień 31.12.2018									
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**
Forward EUR PLN 17.01.2019 (FXEURPLN17012019N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	0	30	EUR	129	PLN	2019-01-17
Forward USD PLN 17.01.2019 (FXUSDPLN17012019N001)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-1	283	PLN	75	USD	2019-01-17
Forward USD PLN 17.01.2019 (FXUSDPLN17012019N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-1	150	USD	562	PLN	2019-01-17

Forward USD PLN 17.01.2019 (FXUSDPLN17012019N003)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	1	364	PLN	97	USD	2019-01-17
FX Swap USD PLN 14.12.2018 04.01.2019 (FSUSDPLN1412201804012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	3	262	USD	988	PLN	2019-01-04
FX Swap EUR PLN 15.11.2018 17.01.2019 (FSEURPLN1511201817012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	77	9 531	EUR	41 101	PLN	2019-01-17
FX Swap EUR PLN 22.11.2018 17.01.2019 (FSEURPLN2211201817012019N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-55	14 689	PLN	3 400	EUR	2019-01-17
FX Swap EUR PLN 26.11.2018 17.01.2019 (FSEURPLN2611201817012019N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-44	20 283	PLN	4 702	EUR	2019-01-17
FX Swap EUR PLN 30.11.2018 17.01.2019 (FSEURPLN3011201817012019N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	1	3 400	PLN	790	EUR	2019-01-17
FX Swap USD PLN 21.12.2018 17.01.2019 (FSUSDPLN2112201817012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-150	5 092	USD	18 991	PLN	2019-01-17
FX Swap EUR PLN 20.12.2018 22.02.2019 (FSEURPLN2012201822022019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-7	601	EUR	2 584	PLN	2019-02-22

TABELA II

Na dzień 31.12.2018							
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**
FDUH9_EUR 2019-03-07 Euro Schatz 2y 6% Obligacja Niemcy; ISIN: DE000C2E8S07	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	2 407	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2019-03-07

**Dla wystandaryzowanych instrumentów pochodnych „Wartość otwartej pozycji" wyznaczona została na podstawie wyliczenia: kurs kontraktu * ilość * mnożnik * kurs waluty kontraktu*

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 i 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	30.06.2019		31.12.2018	
	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		**95 445**		**193 194**
PLN	89 057	89 057	173 963	173 963
EUR	1 276	5 425	0	0
USD	258	963	5 115	19 231
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		**84 505**		**96 197**
PLN	80 139	80 139	89 772	89 771
EUR	1 025	4 358	1 276	5 488
USD	2	8	249	938
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		**2 199**		**3 085**

PLN	1 992	1 992	2 866	2 866
EUR	34	143	36	155
USD	17	64	17	64
Należności		**42**		**391**
PLN	42	42	391	391
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		**0**		**0**
Zobowiązania		**2 880**		**3 475**
PLN	2 880	2 880	3 217	3 217
EUR	0	0	25	108
USD	0	0	40	150

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Zrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	67	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	2 558	0	1 553	2 127

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Zrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	-61	0	-127	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-18	-37	-1 728	0	-1 656	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2019	kurs w stosunku do zł na 30.12.2018	waluta
Euro	4,2520	4,3000	EUR
Dolar amerykański	3,7336	3,7597	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	344	1 115	485
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-420	-2 643	-3 492
RAZEM	**-76**	**-1 528**	**-3 007**

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-39	-738	117
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	279	-720	-587
RAZEM	**240**	**-1 458**	**-470**

TABELA III

Wypłata dochodów	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
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.
   Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfundusz.
2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
   Nie dotyczy.
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Część stała wynagrodzenia	884	2 995	1 528
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0	0
RAZEM	**884**	**2 995**	**1 528**

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	**179 311**	**289 392**	**354 903**
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa w zł			
1. Kategoria A	156,36	154,98	154,71
2. Kategoria A1	157,36	155,94	155,43
3. Kategoria B	160,99	159,26	158,36
4. Kategoria C	159,40	157,57	156,43
5. Kategoria D	162,75	160,76	159,36

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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym 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.
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.
   Do dnia 18 lipca 2018 roku Subfundusz działał pod nazwą Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny.
   Do dnia 14 stycznia 2019 roku Subfundusz działał pod nazwą Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Lokacyjny.
   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.