

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. portfel papierów wartościowych na dzień 30 czerwca 2017 roku
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 143 965 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 2 930 tys. złotych;
4. informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

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

Robert Hörberg



Prezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2017 roku

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aktywnej Alokacji							
PORTFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)							
Emitent	Kod ISIN / Oznaczenie instrumentu	Typ instrumentu	Ilość	Wartość bilansowa	Procentowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach netto	Kategoria
Asbise Enterprises PLC	CY1000031710	Akcje	550 000	1 342	0,93	0,93	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Kernel Holding SA	LU0327357389	Akcje	14 452	937	0,65	0,65	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
11 BIT Studios SA	PL11BITS00015	Akcje	4 000	732	0,51	0,51	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
AB SA	PLAB00000019	Akcje	29 588	1 058	0,73	0,73	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Aduvo Investments S.A.	PLADVIV00015	Akcje	20 000	474	0,33	0,33	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Alior Bank SA	PLALIOR00045	Akcje	25 000	1 544	1,07	1,07	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Alumetal SA	PLALMTL00023	Akcje	11 000	682	0,47	0,47	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Amica Wronki SA	PLAMICA00010	Akcje	10 000	1 818	1,25	1,26	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Apator SA	PLAPATR00018	Akcje	27 000	945	0,65	0,66	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Archicom S.A.	PLARHCM00016	Akcje	22 500	358	0,25	0,25	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Auto Partner S.A.	PLATPRT00018	Akcje	142 914	799	0,55	0,55	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Bank Handlowy w Warszawie SA	PLBH00000012	Akcje	7 000	481	0,33	0,33	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Bank Millennium SA	PLBIG0000016	Akcje	160 000	1 192	0,82	0,83	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Benefit Systems SA	PLBNFTS00018	Akcje	1 800	1 998	1,38	1,39	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Bank Zachodni WBK SA	PLBZ00000044	Akcje	8 000	2 738	1,89	1,90	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
PZ Cormay SA	PLCMRAY00029	Akcje	94 587	263	0,18	0,18	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Dino Polska S.A.	PLDINPL00011	Akcje	23 300	1 093	0,75	0,76	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Synthos SA	PLDWORY00019	Akcje	150 000	727	0,5	0,50	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Alianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aktywnej Alokacji

Elemental Holding SA	PLELMTL00017	Akcje		200 000	660	0,46	0,46	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Eurocash SA	PLEURCH00011	Akcje		50 000	1 550	1,07	1,08	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Famur SA	PLFAMUR00012	Akcje		190 822	1 116	0,77	0,78	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Gino Rossi SA	PLGNRSI00015	Akcje		373 957	797	0,55	0,55	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Inter Cars SA	PLINTCS00010	Akcje		4 000	1 236	0,85	0,86	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Izo-Blok SA	PLIZBLK00010	Akcje		2 771	441	0,3	0,31	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Grupa Kety SA	PLKETY000011	Akcje		3 500	1 523	1,05	1,06	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Keghm Polska Miedź SA	PLKGHM000017	Akcje		23 000	2 545	1,76	1,77	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Kruk SA	PLKRK0000010	Akcje		6 000	1 848	1,28	1,28	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
LiveChat Software	PLLVTSF00010	Akcje		12 000	708	0,49	0,49	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
MFO SA	PLMFO0000013	Akcje		6 457	271	0,19	0,19	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Master Pharm S.A.	PLMSTPH00016	Akcje		71 500	449	0,31	0,31	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Maxcom S.A.	PLMXCMS00016	Akcje		2 700	151	0,1	0,10	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Opteam SA	PLOPTEM00012	Akcje		60 771	395	0,27	0,27	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
CD Projekt Red SA	PLOPTTC00011	Akcje		32 000	2 753	1,9	1,91	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Polski Bank Komórek Macierzystych S.A.	PLPBKM000012	Akcje		8 000	446	0,31	0,31	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Bank Pekao SA	PLPEKAO00016	Akcje		37 000	4 618	3,19	3,21	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	PLPGER000010	Akcje		210 000	2 543	1,76	1,77	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	PLPGNIG00014	Akcje		392 147	2 478	1,71	1,72	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Powszechna Kasa	PLPKO0000016	Akcje		9	0	0	0,00	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych

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

Oszczędności Bank Polski SA										do publicznych notowań giełdowych
Pozbud T&R SA	PLPZBDT00013	Akcje		219 807	530	0,37	0,37	0,37	0,37	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Rainbow Tours SA	PLRNBWT00031	Akcje		10 079	429	0,3	0,3	0,30	0,30	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Robyg SA	PLROBYG00016	Akcje		250 000	818	0,56	0,56	0,57	0,57	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Selvita SA	PLSELVT00013	Akcje		24 377	1 510	1,04	1,04	1,05	1,05	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Asseco Poland SA	PLSOFTB00016	Akcje		19 000	927	0,64	0,64	0,64	0,64	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Stalprodukt SA	PLSTLPLD00017	Akcje		1 808	929	0,64	0,64	0,65	0,65	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Sanołkie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanoł SA	PLSTLSK00016	Akcje		4 890	331	0,23	0,23	0,23	0,23	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Torpol SA	PLTORPL00016	Akcje		65 000	832	0,57	0,57	0,58	0,58	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Trakcja SA	PLTRKPL00014	Akcje		44 287	670	0,46	0,46	0,47	0,47	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Wielton SA	PLWELTN00012	Akcje		75 000	1 275	0,88	0,88	0,89	0,89	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Wirtualna Polska Holding S.A.	PLWRTPL00027	Akcje		21 335	1 131	0,78	0,78	0,79	0,79	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Pfleiderer Grajewo SA	PLZPW0000017	Akcje		14 875	669	0,46	0,46	0,46	0,46	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Zetkama SA	PLZTKMA00017	Akcje		5 000	565	0,39	0,39	0,39	0,39	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Skarb Państwa	PL0000108502	Dłużne papiery wartościowe		2 910	2 897	2	2	2,01	2,01	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Skarb Państwa	PL0000109062	Dłużne papiery wartościowe		10	10	0,01	0,01	0,01	0,01	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Skarb Państwa	PL0000109633	Dłużne papiery wartościowe		5 010	4 852	3,35	3,35	3,37	3,37	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Amrest Holdings SE	PLAMRST00017	Dłużne papiery wartościowe		100	1 006	0,69	0,69	0,70	0,70	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
CCC SA	PLCCC0000065	Dłużne papiery wartościowe		2 700	2 716	1,87	1,87	1,89	1,89	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Echo Investment	PLECHPS00126	Dłużne papiery wartościowe		100	1 011	0,7	0,7	0,70	0,70	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych

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

SA														
Kruk SA	PLKRK0000325	Dłużne papiery wartościowe		1 000		1 023	0,71	0,71	0,71	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych				
LC Corp SA	PLLCRRP00066	Dłużne papiery wartościowe		2 000		2 007	1,39	1,38	1,39	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych				
LC Corp SA	PLLCRRP00074	Dłużne papiery wartościowe		1 000		1 024	0,71	0,71	0,71	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych				
Orlen Capital AB	XS1082660744	Dłużne papiery wartościowe		500		2 254	1,57	1,55	1,57	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych				
Synthos Finance AB	XS1115183359	Dłużne papiery wartościowe		500		2 170	1,51	1,5	1,51	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych				
Raiffeisen Bank Polska SA	FSEURPLN0806201717072017N001	FX swap		1		42	0,03	0,03	0,03	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym				
Raiffeisen Bank Polska SA	FSEURPLN1505201717072017N001	FX swap		1		16	0,01	0,01	0,01	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym				
Raiffeisen Bank Polska SA	FSEURPLN1805201717072017N001	FX swap		1		-155	0,00	0	0,00	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym				
Credit Agricole Bank Polska SA	FSUSDPLN1906201721082017N001	FX swap		1		227	0,16	0,16	0,16	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym				
m Bank SA	FXEURPLN17072017N001	Forward		1		-14	0,00	0	0,00	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym				
m Bank SA	FXEURPLN26072017N001	Forward		1		1	0,00	0	0,00	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym				
m Bank SA	FXEURPLN26072017N002	Forward		1		43	0,03	0,03	0,03	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym				
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	PL0GF0012310	wystandaryzowany instrument pochodny futures		70		0	0,00	0	0,00	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie na rynku regulowanym				
Maxcom S.A.	PLMXCMS00032	Prawa do akcji		7 200		389	0,27	0,27	0,27	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych				
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg)	IE0032568770	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		40 963,2570		6 970	4,84	4,81	4,84	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania				
PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR	IE00B3W9BG81	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		129 209,0840		6 996	4,86	4,83	4,86	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania				

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

Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity	LU0293315965	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	785,6410	8 908	6,15	6,19	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz US High Yield	LU0516398475	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 277,2080	7 041	4,86	4,89	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT	LU0685229519	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 238,3880	14 398	9,94	10,00	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz Flexi Asia Bond	LU0811902674	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 404,5660	6 129	4,23	4,26	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select	LU0920782991	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	686,3500	4 525	3,12	3,14	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond	LU11574760846	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 631,5470	6 997	4,83	4,86	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania

Opis zmian struktury portfela, jakie nastąpiły podczas okresu referencyjnego.

W pierwszej połowie 2017 roku udział akcji nie zmienił się istotnie. Znacząco zmniejszył się natomiast udział polskich obligacji skarbowych. Subfundusz rozpoczął lokowanie istotnej części portfela w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, uzyskując w ten sposób ekspozycję na zagraniczne rynki zarówno obligacji, jak i akcji. Część aktywów ulokowana w akcje została w większości zainwestowana w akcje małych i średnich spółek notowanych na GPW w Warszawie.

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aktywnej Alokacji BILANS na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)		
	30.06.2017	31.12.2016
I. Aktywa	144 876	153 130
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 008	36 730
2. Należności	891	640
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	68 774	95 673
- dłużne papiery wartościowe	12 060	47 869
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	71 203	20 087
- dłużne papiery wartościowe	8 910	13 096
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	911	6 253
III. Aktywa netto (I-II)	143 965	146 877
IV. Kapitał funduszu	164 608	170 450
1. Kapitał wpłacony	6 343 917	6 219 731
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 179 309	-6 049 281
V. Dochody zatrzymane	-24 124	-28 797
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 436	-728
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-21 688	-28 069
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 481	5 224
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	143 965	146 877
Liczba jednostek uczestnictwa	1 357 555,1896	1 412 787,1908
Kategoria A	1 346 189,2532	1 401 736,2232
Kategoria B	10 485,8375	10 175,8811
Kategoria C	418,3351	418,3351
Kategoria D	461,7638	456,7514
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN		
Kategoria A	105,95	103,89
Kategoria B	116,91	113,58
Kategoria C	118,95	115,16
Kategoria D	117,85	113,93

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aktywnej Alokacji			
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku			
	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
I. Przychody z lokat	1 514	6 213	4 084
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	929	1 977	1 006
2. Przychody odsetkowe	585	3 403	2 437
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	833	641
4. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	3 222	6 380	3 253
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 684	6 134	3 123
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	28	84	43
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	26	48	24
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	425	0	0
12. Pozostałe	59	114	63
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	3 222	6 380	3 253
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 708	-167	831
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	4 638	-45	-6 723
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	6 381	8 901	4 066
- z tytułu różnic kursowych	837	6 879	4 743
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 743	-8 946	-10 789
- z tytułu różnic kursowych	-13	423	567
VII. Wynik z operacji	2 930	-212	-5 892
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN			
Kategoria A	2,07	-0,23	-3,42
Kategoria B	3,33	1,84	-2,69
Kategoria C	3,79	2,66	-2,32
Kategoria D	3,92	2,96	-2,13

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

Definicje i skróty

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

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

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz:

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

Dane dotyczące transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

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

Dane ogólne:

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

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

Dane dotyczące koncentracji:

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

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

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

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

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

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Przychody	Koszty
Repo	n/d	n/d
Reverse repo	n/d	n/d
Buy-sell-back	17	0
Sell-buy-back	n/d	n/d
Udzielenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d
Z obowiązkami uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	n/d	n/d

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Subfunduszu.

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

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

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

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

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń gotówkowych:

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

