



# Allianz Obligacji Plus subfundusz w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

**Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z Badania**

**Rok obrotowy kończący się**

**31 grudnia 2017 r.**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA Z BADANIA**

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa, Polska  
Tel. +48 (22) 528 11 00  
Faks +48 (22) 528 10 09  
kpmg@kpmg.pl

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA („SPRAWOZDANIE Z BADANIA”)**

*Dla Walnego Zgromadzenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.*

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania jednostkowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania jednostkowego Allianz Obligacji Plus subfunduszu w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

*Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie jednostkowe*

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”), pełniący dla Subfunduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania jednostkowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania jednostkowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania jednostkowego*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym. Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. („KSRF”), oraz



Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe nie zawiera istotnego zniekształcenia. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi regulacjami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że każde z osobna lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania jednostkowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ ryzyko oszustwa może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub ominięcie systemu kontroli wewnętrznej.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu, ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa, obecnie lub w przyszłości.

Nasze badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu jednostkowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania jednostkowego, przedstawiającego rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Subfunduszu. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Allianz Obligacji Plus subfunduszu w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawią o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych, oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania jednostkowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Subfunduszu.

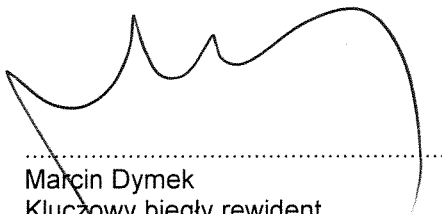
### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

*Informacja na temat przestrzegania obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymagana ustawą o biegłych rewidentach*

Nasze badanie sprawozdania jednostkowego obejmowało procedury badania, których celem było rozpoznanie przypadków naruszenia przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie jednostkowe. Celem badania sprawozdania jednostkowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych. Za zapewnienie zgodności działalności Subfunduszu z regulacjami ostrożnościowymi odpowiada Zarząd Towarzystwa.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania jednostkowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Subfundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, obowiązujących go regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe.

W imieniu firmy audytorskiej  
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa



.....  
Marcin Dymek  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 9899  
Komandytariusz, Pełnomocnik

12 kwietnia 2018 r.

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE

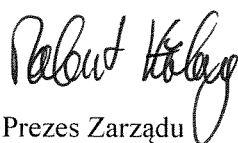
## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 239 180 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 244 355 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 6 036 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 7 233 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 o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Robert Hörberg



Prezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



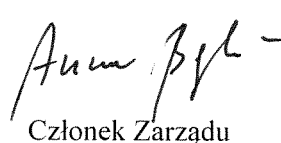
Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



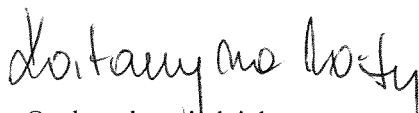
Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za

prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2018 roku

**TABELA GŁÓWNA**

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus SKŁADNIKI LOKAT na dzień 31 grudnia 2017 (w tys. złotych)	31.12.2017			31.12.2016		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	149 916	144 769	59,04%	175 909	172 408	68,32%
Instrumenty pochodne	0	999	0,41%	0	513	0,20%
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	21 002	22 110	9,02%	20 002	20 149	7,98%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	71 894	71 302	29,08%	49 747	52 867	20,95%
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%
<b>Łącznie</b>	<b>242 812</b>	<b>239 180</b>	<b>97,54%</b>	<b>245 658</b>	<b>245 937</b>	<b>97,45%</b>

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



## TABELE UZUPELNIĄCE

DEŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba instrumentów	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. O terminie wykupu do I roku								73 203	33 616	30 387	12,39%
a) Obligacje								73 203	33 616	30 387	12,39%
AMR0618; ISIN: PLAMRST00017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Amrest Holdings SE	Holandia	2018-06-30	Zmienne 4,21%	10 000	100	1 000	1 024	0,42%
Arteria SA. 2018-08-06	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Arteria SA	Polska	2018-08-06	Zmienne 5,98%	1 000	900	900	908	0,37%
BFT0618; ISIN: PLBNFTS00034	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Benefit Systems SA	Polska	2018-06-01	Zmienne 3,16%	1 000	2 400	2 402	2 406	0,98%
BOS0618; ISIN: PLBOS000167	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska SA Best II	Polska	2018-06-02	Zmienne 3,46%	1 000	2 400	2 402	2 407	0,98%
BS20118; ISIN: PLBSTII00038	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Polska	2018-01-17	Zmienne 6,11%	100	2 135	270	219	0,09%
BZW0618; ISIN: PLBZ0000176	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Zachodni WBK SA	Polska	2018-06-25	Zmienne 2,86%	1 000	1 500	1 500	1 509	0,62%
BZWF0418; ISIN: PLBZFKT00019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Polska	2018-04-18	Zmienne 2,10%	1 000	500	500	500	0,20%
DEK1018; ISIN: PLDEKPL00065	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dekpol S.A.	Polska	2018-10-16	Zmienne 5,73%	100	24 000	2 404	2 455	1,00%
DOM0318; ISIN: PLDMDVL00046	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2018-03-26	Zmienne 4,46%	10 000	250	2 526	2 539	1,04%
ECH0618; ISIN: PLECHPS00126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2018-06-19	Zmienne 5,31%	10 000	140	1 404	1 413	0,58%
ELZ0418; ISIN: PLELZAB00069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab SA	Polska	2018-04-03	Zmienne 3,61%	1 000	2 000	2 000	2 018	0,82%
EUH0618; ISIN: PLEURCH00029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Eurocash SA	Polska	2018-06-20	Zmienne 3,26%	100 000	20	1 988	1 997	0,81%
KAN0318; ISIN:	Aktywny rynek -	Catalyst Giełda	Zakłady Mięsne	Polska	2018-03-30	Zmienne 6,77%	1 000	1 000	1 000	1 002	0,41%

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

PLIZNS000071	alternatywny system obrotu	Papierów Wartościowych w Warszawie	Henryk Kania SA																		
KRS1217; ISIN: PLHGKA00168	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kerdos Group S.A.	Polska	2017-12-15	n/d	1 000	2 100	2 100	0										0,00%	
KRU0618; ISIN: PLKRK0000267	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2018-06-25	Zmienne 6,22%	1 000	700	700	713											0,29%
KRU1218; ISIN: PLKRK0000309	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2018-12-05	Zmienne 6,03%	1 000	300	310	307											0,13%
LCC1018; ISIN: PLLCCRP00058	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2018-10-30	Zmienne 5,31%	100 000	10	1 000	1 016											0,41%
MIL0618; ISIN: PLBIG0000420	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2018-06-22	Zmienne 3,01%	1 000	2 000	2 000	2 002											0,82%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Milnex Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2013-10-30	n/d	1 000	250	250	0											0,00%
OEX0120; ISIN: PLTELL000056	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	OEX S.A.	Polska	2018-01-17	Zmienne 6,01%	1 000	700	700	726											0,30%
ROB0218; ISIN: PLROBYG00156	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Robyg SA	Polska	2018-02-26	Zmienne 5,81%	100	173	18	18											0,01%
ROB1018; ISIN: PLROBYG00172	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2018-10-29	Zmienne 4,81%	100 000	4	400	405											0,17%
RON0518; ISIN: PLRNSER00078	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Holandia	2018-05-20	Zmienne 5,31%	100	8 421	842	852											0,35%
SGN1217; ISIN: PLCMPPLD00172	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Sygnity SA	Polska	2017-12-19	n/d	10 000	200	2 000	930											0,38%
SS0718; ISIN: PLSTRSP00038	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Staropolskie Specjalny Sp. z o.o.	Polska	2018-07-03	Zmienne 6,47%	1 000	1 000	1 000	1 000											0,41%
UNI0618; ISIN: PLUNBEP00064	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Unibep SA	Polska	2018-06-01	Zmienne 4,31%	100	20 000	2 000	2 021											0,82%
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								<b>185 300</b>	<b>116 300</b>	<b>114 382</b>											<b>46,65%</b>
a) Obligacje								<b>185 300</b>	<b>116 300</b>	<b>114 382</b>											<b>46,65%</b>

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

ABE0819; ISIN: PLAB00000035	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2019-08-12	Zmienne 3,41%	10 000	200	2 000	2 050	0,84%
AHP0622; ISIN: PLAMRHP00042	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	American Heart of Poland SA	Polska	2022-06-27	Zmienne 5,41%	100 000	25	2 291	2 140	0,87%
ALR0421; ISIN: PLMRTMB00026	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Alior Bank SA	Polska	2021-04-29	Zmienne 7,61%	10 000	150	1 564	1 679	0,68%
ALR1022; ISIN: PLMRTMB00034	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Alior Bank SA	Polska	2022-10-21	Zmienne 5,91%	10 000	400	4 038	4 134	1,69%
BGK1019; ISIN: PL0000500195	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2019-10-05	Zmienne 2,20%	1 000	11 000	11 037	11 087	4,52%
BOS0724; ISIN: PLBOS0000191	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Bank Ochrony Środowiska SA	Polska	2024-07-11	Zmienne 4,11%	1 000	4 000	4 011	4 106	1,67%
BPO1022; ISIN: PLBPCZT00031	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Pocztowy SA	Polska	2022-10-05	Zmienne 5,31%	10 000	50	505	516	0,21%
BST0320; ISIN: PLBEST000150	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-03-10	Zmienne 5,23%	100	23 652	2 361	2 384	0,97%
BST0820; ISIN: PLBEST000168	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-08-28	Zmienne 5,33%	100	17 846	1 785	1 775	0,72%
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielnia Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	n/d	100	15 000	1 500	0	0,00%
BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielnia Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	n/d	100	17 000	1 692	0	0,00%
CCC0619; ISIN: PLCCC0000065	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CCC SA	Polska	2019-06-10	Zmienne 3,28%	1 000	2 400	2 402	2 412	0,98%
DNP1020; ISIN: PLDINPL00029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dino Polska S.A.	Polska	2020-10-13	Zmienne 3,03%	1 000	1 000	1 000	1 007	0,41%
DOM1121; ISIN: PLDMDYL00061	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2021-11-15	Zmienne 3,56%	1 000	1 000	1 000	1 011	0,41%
DOM1222; ISIN: PLDMDYL00079	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2022-12-15	Zmienne 3,41%	1 000	2 000	2 000	2 003	0,82%
DS1020; ISIN: PL0000106126	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	Stale 3,25%	1 000	600	573	659	0,27%
ECH0519; ISIN: PLECHPS00159	Aktywny rynek - alternatywny	Catalyst BondSpot	Echo Investment SA	Polska	2019-05-15	Zmienne 5,41%	10 000	140	1 400	1 433	0,58%

	system obrotu																
EMT1021; ISIN: PLELMTL00074	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Elemental Holding SA	Polska	2021-10-16	Zmienne 4,51%	1 000	1 500	1 500	1 514	1 500	1 500	1 500	1 514	0,62%		
EUC0420; ISIN: PLERPC00033	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Europejskie Centrum Odszkodowań SA	Polska	2020-04-14	Zmienne 5,81%	1 000	2 000	2 000	2 044	2 000	2 000	2 044	0,83%			
GPW0122; ISIN: PLGPW0000074	Aktywny rynek - regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Polska	2022-01-31	Zmienne 2,76%	100	19 230	1 938	1 960	1 938	1 938	1 960	0,80%			
GTT11019; ISIN: PLGTC0000219	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Globe Trade Centre SA	Polska	2019-10-31	Stale 3,75%	1 000	600	2 593	2 581	2 593	2 593	2 581	1,05%			
JSH1219; ISIN: PLJSHMT00019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.S. Hamilton Poland S.A.	Polska	2019-12-27	Zmienne 4,72%	1 000	2 000	2 000	2 001	2 000	2 000	2 001	0,82%			
JWC0520; ISIN: PLJWC0000118	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	J.W. Construction Holding SA	Polska	2020-05-29	Zmienne 4,81%	1 000	2 000	2 000	2 018	2 000	2 000	2 018	0,82%			
KAN0619; ISIN: PLZPMHK00044	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Zakłady Mięsne Henryk Kania SA	Polska	2019-06-24	Zmienne 6,72%	1 000	1 000	1 008	1 006	1 008	1 008	1 006	0,41%			
KRI0320; ISIN: PLKRINK00204	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kredyt Inkaso SA	Polska	2020-03-29	Zmienne 5,51%	1 000	2 000	2 000	2 048	2 000	2 000	2 048	0,84%			
KRU1220U2; ISIN: PLKRK0000325	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2020-12-03	Zmienne 5,08%	1 000	2 500	2 500	2 522	2 500	2 500	2 522	1,03%			
LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2019-06-06	Zmienne 5,31%	1 000	3 900	3 909	3 914	3 909	3 909	3 914	1,60%			
MBK0125; ISIN: PLBRE0005185	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	m Bank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 3,91%	100 000	25	2 500	2 557	2 500	2 500	2 557	1,04%			
MDG0419; ISIN: PLMDCLG00023	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Medicalgorithms SA	Polska	2019-04-21	Zmienne 5,51%	1 000	1 000	1 000	1 018	1 000	1 000	1 018	0,42%			
MED0420; ISIN: PLMDRT000027	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Medort S.A.	Polska	2020-04-06	Zmienne 8,01%	1 000	295	295	296	295	295	296	0,12%			

MIL0420; ISIN: PLBIG0000446	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2020-04-21	Zmienne 2,81%	1 000	1 634	1 634	1 654	0,67%
MVP0819; ISIN: PLMRVPL00149	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol Development S.A	Polska	2019-08-05	Zmienne 5,41%	10 000	240	2 400	2 501	1,02%
MVP0821; ISIN: PLMRVPL00156	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol Development S.A	Polska	2021-08-04	Zmienne 5,31%	10 000	50	500	511	0,21%
ORB0721; ISIN: PLOBRBS00055	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Orbis SA	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,86%	1 000	1 000	1 000	1 027	0,42%
PCR1019; ISIN: PLPCCRK00092	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	PCC Rokita SA	Polska	2019-10-15	Stale 5,50%	100	15 952	1 602	1 633	0,67%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 3,33%	1 000	2 550	2 550	2 564	1,05%
PGO0819; ISIN: PLPGO000022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska Grupa Odlewicza SA	Polska	2019-08-09	Zmienne 3,71%	1 000	2 500	2 500	2 553	1,04%
PKN0219; ISIN: PLPKN0000083	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2019-02-27	Zmienne 3,41%	100 000	15	1 500	1 550	0,62%
PKN0623E; ISIN: XSI1429673327	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange EUR	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stale 2,50%	1 000	250	1 085	1 143	0,47%
PKO0827; ISIN: PLPKO000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,36%	100 000	50	5 013	5 073	2,07%
PS0420; ISIN: PL0000108510	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2020-04-25	Stale 1,50%	1 000	15 000	15 024	15 027	6,13%
PZU0727; ISIN: PLZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,61%	100 000	35	3 500	3 624	1,48%
ROB0619; ISIN: PLROBYG00206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2019-06-28	Zmienne 4,61%	100 000	30	3 000	3 004	1,23%
ROB0819; ISIN: PLROBYG00198	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2019-08-06	Zmienne 4,11%	100	3 467	348	352	0,14%
RON0720; ISIN: PLRNSER00169	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Holandia	2020-07-29	Zmienne 5,31%	1 000	1 000	1 006	1 028	0,42%
RPC0519; ISIN: PLROPCE00025	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Zakłady Magnezytowe Ropczyce SA	Polska	2019-05-15	Zmienne 2,725%	100	2 000	836	837	0,34%

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

SCBP1020; ISIN: PLSNTND00125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2020-10-09	Zmienne 2,56%	100 000	4	400	402	0,16%
TPE119; ISIN: PLTAURN00037	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Tauron Polska Energia SA	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,71%	100 000	10	1 000	1 008	0,41%
WBE120; Seria 1/2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2020-11-03	Zmienne 4,59%	1 000	5 000	5 000	5 036	2,05%
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00%
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00%
d) Inne								0	0	0	0,00%

INSTRUMENTY POCHODNE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrument bazowy	Liczba instrumentów / waluty*	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne										
FOEH8 EUR 2018-03-08 Obligacja Niemcy: BBG00GX2G2F5	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX		EUX Eurex	Niemcy	koszyk obligacji	5	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne										
Forward EUR PLN 02.01.2018 (FXEURPLN02012018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy		Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	170 000	0	5	0,00%
FX Swap EUR PLN 01.12.2017 (FXEURPLN0112201702012018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy		Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	2 765 300	0	92	0,04%
FX Swap EUR PLN 02.01.2018 (FXEURPLN0201201802022018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy		Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	2 935 300	0	-2	0,00%
FX Swap EUR PLN 14.12.2017 (FXEURPLN1412201705022018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy		Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	203 750	0	10	0,00%
FX Swap EUR PLN 21.12.2017 (FXEURPLN2112201720022018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy		Bank Zachodni WBK SA	Polska	EUR	398 000	0	12	0,01%
FX Swap EUR PLN 27.11.2017 (FXEURPLN2711201705022018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy		Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	3 560 500	0	188	0,08%
FX Swap EUR PLN 30.01.2018 (FXEURPLN2711201730012018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy		Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	8 090 000	0	427	0,17%
FX Swap EUR PLN 29.11.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy		Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	350 000	0	15	0,01%

(FSEURPLN2911201730012018N001)																
FX Swap USD PLN 08.12.2017 08.02.2018 (FSUSDPLN0812201708022018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	USD	3 092 830	0	250	0,10%							
FX Swap USD PLN 19.12.2017 08.02.2018 (FSUSDPLN1912201708022018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	USD	500 000	0	-43	0,00%							

\*w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych typu fx forward i fx swap prezentowana jest ilość waluty, na którą opiewa kontrakt

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE									
	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Emitent	Liczba instrumentów	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem		
Jednostki uczestnictwa				0	0	0	0		
Certyfikaty inwestycyjne							9,02%		
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ (certyfikaty imienne bez wynagrodzenia zmiennego)	Nienotowan e na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	17 407	21 002	22 110	9,02%		

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJĘ WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ									
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Liczba instrumentów	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 Dynamic Asian High Yield Bond; ISIN: LU1664638316	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	Luksemburg	249,9410	1 000	995	0,41%	
Allianz Global Investors - Allianz Flexi Asia Bond; ISIN: LU0811902674	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Flexi Asia Bond	Luksemburg	2 157,9450	9 883	9 071	3,70%	
Allianz Global Investors - Allianz Global Multi - Asset Credit; ISIN: LU1480269718	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global Multi - Asset Credit	Luksemburg	1 288,3530	5 528	5 506	2,25%	
Allianz Global Investors - Allianz Selective Global High Yield; ISIN: LU1480274551	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Selective Global High Yield	Luksemburg	2 344,2080	10 128	10 185	4,15%	
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1574760846	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond	Luksemburg	3 258,6350	13 860	13 852	5,65%	
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg); ISIN: IE0032568770	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg)	Irlandia	18 151,6060	3 155	3 127	1,28%	
PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Income Fund EUR; ISIN: IE00B80G9288	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Income Fund EUR	Irlandia	179 554,6030	10 068	10 275	4,19%	
PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR; ISIN: IE00B3W9BG81	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR	Irlandia	336 042,4800	18 272	18 291	7,46%	
<b>Łącznie</b>					<b>543 047,7710</b>	<b>71 894</b>	<b>71 302</b>	<b>29,08%</b>	



**TABELE DODATKOWE**

<b>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>	<b>Rodzaj</b>	<b>Łączna liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys. zł</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		15 600	15 597	15 686	6,40%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	15 600	15 597	15 686	6,40%
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

<b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
ABE0819; ISIN: PLAB00000035	2 050	0,83%
BFT0618; ISIN: PLBNFTS00034	2 005	0,82%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	1 011	0,41%
LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	2 007	0,82%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	2 564	1,04%
TPE1119; ISIN: PLTAURN00037	1 008	0,41%

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz  
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus BILANS na dzień 31 grudnia 2017 (w tys. złotych)		
	31.12.2017	31.12.2016
<b>I. Aktywa</b>	<b>245 218</b>	<b>252 366</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 029	6 411
2. Należności	9	18
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	75 812	78 544
- dłużne papiery wartościowe	75 812	78 544
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	163 368	167 393
- dłużne papiery wartościowe	68 957	93 864
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>863</b>	<b>778</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>244 355</b>	<b>251 588</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>182 944</b>	<b>196 213</b>
1. Kapitał wpłacony	3 113 379	3 084 552
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 930 435	-2 888 339
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>65 984</b>	<b>56 747</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	54 476	52 412
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 508	4 335
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-4 573</b>	<b>-1 372</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>244 355</b>	<b>251 588</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>1 445 382,6085</b>	<b>1 522 150,9786</b>
<b>Kategoria A</b>	<b>755 613,5904</b>	<b>726 488,0369</b>
<b>Kategoria A1</b>	<b>557 111,7559</b>	<b>557 111,7559</b>
<b>Kategoria A2</b>	<b>63 074,5843</b>	<b>63 074,5843</b>
<b>Kategoria B</b>	<b>10 867,2528</b>	<b>75 711,5568</b>
<b>Kategoria C</b>	<b>17 496,8659</b>	<b>10 252,0409</b>
<b>Kategoria D</b>	<b>41 218,5592</b>	<b>89 513,0038</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN</b>		
<b>Kategoria A</b>	<b>168,77</b>	<b>164,82</b>
<b>Kategoria A1</b>	<b>168,45</b>	<b>164,28</b>
<b>Kategoria A2</b>	<b>170,66</b>	<b>166,44</b>
<b>Kategoria B</b>	<b>174,19</b>	<b>169,61</b>
<b>Kategoria C</b>	<b>176,62</b>	<b>171,29</b>
<b>Kategoria D</b>	<b>175,66</b>	<b>170,10</b>

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus		
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku		
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>6 029</b>	<b>8 514</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	19	433
2. Przychody odsetkowe	6 010	8 069
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
4. Pozostałe	0	12
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>3 965</b>	<b>3 073</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 387	2 829
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	58	43
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	92	58
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	4	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	2
11. Ujemne saldo różnic kursowych	290	37
12. Pozostałe	134	104
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>3 965</b>	<b>3 073</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>2 064</b>	<b>5 441</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>3 972</b>	<b>4 198</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	7 173	-1 178
- z tytułu różnic kursowych	-1 740	413
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 201	5 376
- z tytułu różnic kursowych	-2 848	2 118
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>6 036</b>	<b>9 639</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN		
Kategoria A	3,94	6,25
Kategoria A1	4,17	6,96
Kategoria A2	4,22	7,10
Kategoria B	4,58	7,10
Kategoria C	5,33	7,64
Kategoria D	5,55	7,83

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

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz  
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus		
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku		
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
	-7 233	892
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	251 588	250 696
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 036	9 639
a) przychody z lokat netto	2 064	5 441
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 173	-1 178
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 201	5 376
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 036	9 639
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	-1 200
a) z przychodów z lokat netto	0	-1 200
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:	-13 269	-7 547
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	28 827	22 295
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-42 096	-29 842
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-7 233	892
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	244 355	251 588
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	244 024	235 517
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	172 583,2858	240 919,5207
Kategoria A	163 692,4179	232 244,0835
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	704,5315	635,2951
Kategoria C	7 569,6202	1 468,7587
Kategoria D	616,7162	6 571,3834
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	249 351,6559	290 018,7283
Kategoria A	134 566,8644	193 764,3071
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	65 548,8355	47 517,1140
Kategoria C	324,7952	18 098,5621
Kategoria D	48 911,1608	30 638,7451
c) saldo zmian	-76 768,3701	-49 099,2076
Kategoria A	29 125,5535	38 479,7764
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	-64 844,3040	-46 881,8189
Kategoria C	7 244,8250	-16 629,8034
Kategoria D	-48 294,4446	-24 067,3617
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	23 109 444,4650	22 936 861,1792
Kategoria A	22 096 532,8901	21 932 840,4722

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz  
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	150 736,7793	150 032,2478
Kategoria C	37 632,4469	30 062,8267
Kategoria D	204 356,0085	203 739,2923
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 664 061,8565	21 414 710,2006
Kategoria A	21 340 919,2997	21 206 352,4353
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	139 869,5265	74 320,6910
Kategoria C	20 135,5810	19 810,7858
Kategoria D	163 137,4493	114 226,2885
c) saldo zmian	1 445 382,6085	1 522 150,9786
Kategoria A	755 613,5904	726 488,0369
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	10 867,2528	75 711,5568
Kategoria C	17 496,8659	10 252,0409
Kategoria D	41 218,5592	89 513,0038
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
<b>I. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>		
a) Kategoria A	164,82	158,58
b) Kategoria A1	164,28	159,33
c) Kategoria A2	166,44	159,33
d) Kategoria B	169,61	162,70
e) Kategoria C	171,29	163,65
f) Kategoria D	170,10	162,27
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>		
a) Kategoria A	168,77	164,82
b) Kategoria A1	168,45	164,28
c) Kategoria A2	170,66	166,44
d) Kategoria B	174,19	169,61
e) Kategoria C	176,62	171,29
f) Kategoria D	175,66	170,10
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>		
a) Kategoria A	2,40%	3,93%
b) Kategoria A1	2,54%	3,11%
c) Kategoria A2	2,54%	4,46%
d) Kategoria B	2,70%	4,25%
e) Kategoria C	3,11%	4,67%
f) Kategoria D	3,27%	4,83%
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>		
a) Kategoria A	164,83	157,13
b) Kategoria A1	164,30	157,97

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz  
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

c) Kategoria A2	166,45	157,97
d) Kategoria B	169,63	161,27
e) Kategoria C	171,31	162,28
f) Kategoria D	170,13	160,95
- data wyceny		
Kategoria A	2017-01-03	2016-02-11
Kategoria A1	2017-01-03	2016-02-11
Kategoria A2	2017-01-03	2016-02-11
Kategoria B	2017-01-03	2016-02-11
Kategoria C	2017-01-03	2016-02-11
Kategoria D	2017-01-03	2016-02-11
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	169,17	164,75
b) Kategoria A1	168,85	166,25
c) Kategoria A2	171,07	166,36
d) Kategoria B	174,59	169,53
e) Kategoria C	177,00	171,20
f) Kategoria D	176,03	170,02
- data wyceny		
Kategoria A	2017-12-12	2016-12-30
Kategoria A1	2017-12-12	2016-12-28
Kategoria A2	2017-12-12	2016-12-30
Kategoria B	2017-12-18	2016-12-30
Kategoria C	2017-12-18	2016-12-30
Kategoria D	2017-12-18	2016-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	169,13	164,75
b) Kategoria A1	168,81	164,20
c) Kategoria A2	171,02	166,36
d) Kategoria B	174,56	169,53
e) Kategoria C	176,99	171,20
f) Kategoria D	176,03	170,02
- data wyceny	2017-12-29	2016-12-30
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>1,51%</b>	<b>1,29%</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,39%	1,20%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02%	0,02%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04%	0,02%
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.*

## Noty objaśniające

### Nota – I Polityka rachunkowości Subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2018 poz 395 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 56 z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859),
4. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

#### *I. Opis przyjętych zasad rachunkowości*

##### Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

##### Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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



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

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

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

Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.

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

#### Metody wyceny, przyjęte kryterium wyboru rynku, w tym systemy notowań

##### § 1

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

##### § 2

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

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

2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
  - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
  - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
  - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
- 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży - do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
- 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, w uzasadnionych przypadkach skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę 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 Subfundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
  - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
  - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
  - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w podpunkcie b) to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
- 7) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

### § 3

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

- 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej,
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne, w tym obligacje zamienne na akcje:
  - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5); dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
  - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5),
- 3) akcje i kwity depozytowe:
  - a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
  - b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą,
- 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3),
- 5) instrumenty pochodne w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
  - a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
  - b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
  - c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,

- 7) instrumenty rynku pieniężnego niebędące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
  - 8) depozyty w wartości godziwej wyznaczonej jako suma wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

#### § 4

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

#### § 5

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

#### § 6

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

#### *Wypłata dochodów*

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

#### *Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości*

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

#### **Nota - II Należności Subfunduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2017	31.12.2016
Z tytułu zbytych lokat	5	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	13
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:	4	5
z tytułu premii inwestycyjnej	4	5
<b>Razem</b>	<b>9</b>	<b>18</b>

### Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2017	31.12.2016
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	45	105
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	15	90
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	85	294
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	332	287
Pozostałe zobowiązania, w tym:	386	2
<i>z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych</i>	380	0
<i>zobowiązania publicznoprawne</i>	6	2
<b>Razem</b>	<b>863</b>	<b>778</b>

### Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	31.12.2017		31.12.2016	
		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
<b>I. Banki:</b>			6 029		6 411
Bank Pekao SA	PLN	5 599	5 599	5 904	5 904
Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	68	283	75	331
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	42	147	42	176
		01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań</b>					
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>			13 177		8 653
	PLN	12 307	12 307	7 538	7 538
	EUR	129	550	161	700
	GBP	0	0	0	0
	USD	83	320	107	415
<b>III. Ekwiwalenty środków pieniężnych</b>		31.12.2017		31.12.2016	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

### Nota - V Ryzyka

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

	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:</b>	<b>144 769</b>	<b>59,04%</b>	<b>172 408</b>	<b>68,32%</b>

1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne)	75 812	30,92%	78 544	31,11%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne)	54 769	22,33%	65 002	25,75%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej (obligacje komercyjne)	68 957	28,12%	93 864	37,21%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej (obligacje komercyjne)	68 027	27,74%	91 113	36,12%

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

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

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

kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności i depozyty O/N wykazane w bilansie</b>	<b>144 769</b>	<b>59,04%</b>	<b>172 408</b>	<b>68,32%</b>
<b>II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w aktywach</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w aktywach</b>
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	15 686	6,38%	16 095	6,37%
- Polska	15 686	6,38%	11 045	4,37%
- Niemcy	0	0,00%	5 050	2,00%
Obligacje komercyjne	129 083	52,64%	156 313	61,95%

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

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	5 230	0
Należności	9	18

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

- dłużne papiery wartościowe notowane i nienotowane na aktywnym rynku,
- należności,
- depozyty O/N

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

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym.

	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, tytuły uczestnictwa, należności, dłużne papiery wartościowe)</b>	<b>76 297</b>	<b>83 83</b>

Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane było by za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2016 r. ryzyko walutowe subfunduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nie przekraczającej

limitu otwartej pozycji. Subfundusz posiada instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym.

4. Podstawowe narzędzia kontroli ryzyka płynności stanowią, określone ustawowo i statutowo, kryteria doboru oraz koncentracji lokat Subfunduszu jak również procedury i regulaminy wewnętrzne Towarzystwa w zakresie kontroli limitów i monitorowania ryzyka. Limity inwestycyjne uzależnione są również od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat, jak również od oceny stanu finansowego i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, które mają być przedmiotem inwestycji. Kontrola ryzyka płynności realizowana jest na bieżąco przez zarządzających funduszami, którzy analizują stan portfela, sytuację rynkową oraz sytuację emitentów, natomiast nadzór nad powyższym ryzykiem pełni Dyrektor Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru.

W celu pomiaru ryzyka płynności akcji Towarzystwo dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym składniku lokat do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym składniku. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania ryzyko płynności mierzone jest poprzez analizę sytuacji finansowej emitentów/kontrahentów w zakresie możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań. Do tego celu wykorzystywany jest m. in. wewnętrzny rating emitentów. Szczególnym ryzykiem płynności jest ryzyko ograniczenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, w które zainwestował Subfundusz. W celu minimalizacji ryzyka zarządzający na bieżąco monitoruje sytuację funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, w których tytuły Subfundusz zainwestował i podejmuje adekwatne decyzje z uwzględnieniem informacji o złożonych przez uczestników zleceniach nabyć i odkupień.

**Nota - VI Instrumenty pochodne**

**TABELA I**

Na dzień 31.12.2017										
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności		
					EUR	PLN				
Forward EUR PLN 02.01.2018 (FSEURPLN02012018N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	5	170	714	PLN	2018-01-02		
FX Swap EUR PLN 01.12.2017 02.01.2018 (FSEURPLN0112201702012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	92	2 765	11 626	PLN	2018-01-02		
FX Swap EUR PLN 27.11.2017 30.01.2018 (FSEURPLN2711201730012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	427	8 090	34 222	PLN	2018-01-30		
FX Swap EUR PLN 29.11.2017 30.01.2018 (FSEURPLN2911201730012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	15	350	1 477	PLN	2018-01-30		
FX Swap EUR PLN 02.01.2018 02.02.2018 (FSEURPLN0201201802022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-2	12 280	2 935	EUR	2018-01-02		
FX Swap EUR PLN 27.11.2017 05.02.2018 (FSEURPLN2711201705022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	188	3 561	15 067	PLN	2018-02-05		
FX Swap EUR PLN 14.12.2017 05.02.2018 (FSEURPLN1412201705022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	10	204	861	PLN	2018-02-05		
FX Swap USD PLN 08.12.2017 08.02.2018 (FSUSDPLN0812201708022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	250	3 093	11 017	PLN	2018-02-08		
FX Swap USD PLN 19.12.2017 08.02.2018 (FSUSDPLN1912201708022018N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-43	1 783	500	USD	2018-02-08		
FX Swap EUR PLN 21.12.2017 20.02.2018 (FSEURPLN2112201720022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	12	398	1 677	PLN	2018-02-20		

**TABELA II**

Na dzień 31.12.2017							
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności

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



TABELA I

Na dzień 31.12.2016									
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 23.01.2017 (FSEURPLN23012017N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	58	3 496	15 549	2017-01-23		
FX Swap EUR PLN 14.11.2016 17.01.2017 (FSEURPLN1411201617012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-105	1 486	6 476	2017-01-17		
FX Swap USD PLN 20.12.2016 20.01.2017 (FSUSDPLN2012201620012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	376	6 890	29 182	2017-01-20		
FX Swap EUR PLN 22.11.2016 23.01.2017 (FSEURPLN2211201623012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	79	2 789	12 438	2017-01-23		

TABELA II

Na dzień 31.12.2016							
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
FOEH7 EUR_2017-03-08 Obligacja Niemcy: BBG00D233BV0	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	4 729	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2017-03-08

\*Dla wystandaryzowanych instrumentów pochodnych „Wartość otwartej pozycji” wyznaczona została na podstawie wycenienia: 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 oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
3. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.  
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
4. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.  
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.

## Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

## Nota - IX Waluty i różnice kursowe

### I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	31.12.2017		31.12.2016	
	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.
<b>Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>		<b>75 812</b>		<b>78 544</b>
PLN	71 251	71 251	67 811	67 811
EUR	1 094	4 561	2 425	10 733
<b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>		<b>163 368</b>		<b>167 393</b>
PLN	91 067	91 067	111 344	111 344
EUR	15 100	62 980	5 780	25 565
USD	2 678	9 321	7 294	30 484
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		<b>6 029</b>		<b>6 411</b>
PLN	5 599	5 599	5 904	5 904
EUR	68	283	75	331
USD	42	147	42	176
<b>Należności</b>		<b>9</b>		<b>18</b>
PLN	5	5	13	13
EUR	1	4	1	5

Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0	0	0
Zobowiązania		863		0
PLN	818	818		778
EUR	0	2	673	673
USD	12	43	24	105

## II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE				
Składniki lokat	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	255	0	233	301
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	49	0	970	1 822

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE				
Składniki lokat	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-122	-532	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-1 922	-2 316	-790	-5

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 31.12.2017	kurs w stosunku do zł na 31.12.2016	waluta
Euro	4,1709	4,4240	EUR
Dolar amerykański	3,4813	4,1793	USD

## Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-453	-1 559
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 626	381
<b>RAZEM</b>	<b>7 173</b>	<b>-1 178</b>

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	150	802
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-3 351	4 574
<b>RAZEM</b>	<b>-3 201</b>	<b>5 376</b>

TABELA III

Wyplata dochodów	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
1. Dochód wypłacony - przychody	0	-1 200
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>-1 200</b>

### Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.  
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.
2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.  
Nie dotyczy.
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.  
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 3 387 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

### Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

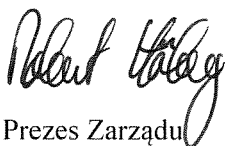
NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	244 355	251 588	250 979
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego w PLN			
1. Kategoria A	168,77	164,82	158,76
2. Kategoria A1	168,45	164,28	159,51
3. Kategoria A2	170,66	166,44	159,51
4. Kategoria B	174,19	169,61	162,88
5. Kategoria C	176,62	171,29	163,83
6. Kategoria D	175,66	170,10	162,46

## INFORMACJA DODATKOWA

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Robert Hörberg



Prezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



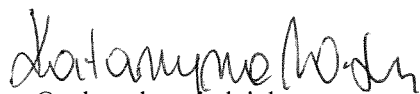
Wiceprezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu  
Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2018 roku