OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 209 614 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 210 561 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 5 988 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 1 744 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

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

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

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

Warszawa, dnia 12 marca 2020 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu Składniki Lokat na dzień 31 grudnia 2019 (w tys. złotych)	**31.12.2019**			**31.12.2018**		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	69 622	69 822	33,00%	84 792	78 952	37,00%
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	111 801	114 020	53,88%	72 528	72 134	33,81%
Instrumenty pochodne	0	118	0,06%	0	51	0,02%
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	12 756	15 168	7,17%	18 206	20 112	9,43%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	11 053	10 486	4,95%	28 845	27 781	13,02%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Waluty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Inne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Łącznie	**205 232**	**209 614**	**99,06%**	**204 371**	**199 030**	**93,28%**

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
AB SA; ISIN: PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	39 308	Polska	1 165	1 014	0,48%
Ambra SA; ISIN: PLAMBRA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 000	Polska	644	684	0,32%
Amrest Holdings SE; ISIN: ES0105375002	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	45 661	Hiszpania	1 846	1 977	0,93%
Archicom S.A.; ISIN: PLARHCM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	88 500	Polska	1 401	1 513	0,72%
Asbisc Enterprises PLC; ISIN: CY1000031710	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	200 000	Cypr	603	653	0,31%
Asseco Poland SA; ISIN: PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 907	Polska	2 162	2 476	1,17%
Atal SA; ISIN: PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	32 500	Polska	1 134	1 235	0,58%
Auto Partner S.A.; ISIN: PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	295 000	Polska	744	1 387	0,66%
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.; ISIN: PLBGZ0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 000	Polska	406	476	0,23%
Bank Handlowy w Warszawie SA; ISIN: PLBH00000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 000	Polska	670	518	0,25%
Bank Pekao SA; ISIN: PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	37 900	Polska	4 791	3 807	1,80%
DataWalk S.A.; ISIN: PLPILAB00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 000	Polska	1 150	1 370	0,65%
Develia S.A. (ex: LC Corp S.A.); ISIN: PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	458 681	Polska	1 085	1 165	0,55%
Dino Polska S.A.; ISIN: PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 500	Polska	2 228	2 088	0,99%
DOM Development SA; ISIN: PLDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 000	Polska	895	1 041	0,49%
Echo Investment SA; ISIN: PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	300 000	Polska	1 382	1 401	0,66%
Enea SA; ISIN: PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	100 000	Polska	856	792	0,37%
Energa SA; ISIN: PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	200 000	Polska	1 579	1 416	0,67%

Famur SA; ISIN: PLFAMUR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	240 000	Polska	1 212	715	0,34%
Globe Trade Centre SA; ISIN: PLGTC0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	152 701	Polska	1 400	1 478	0,70%
Grupa Kęty SA; ISIN: PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 000	Polska	1 144	1 038	0,49%
Grupa Lotos SA; ISIN: PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	63 027	Polska	5 702	5 268	2,49%
Inter Cars SA; ISIN: PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 885	Polska	2 554	1 821	0,86%
Kruk SA; ISIN: PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 000	Polska	2 182	2 178	1,03%
LPP SA; ISIN: PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	300	Polska	2 572	2 646	1,25%
MFO SA; ISIN: PLMFO0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	29 617	Polska	1 212	740	0,35%
Orange Polska S.A.; ISIN: PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	150 000	Polska	1 074	1 068	0,50%
PGE Polska Grupa Energetyczna SA; ISIN: PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	240 000	Polska	2 184	1 910	0,90%
Play Communications S.A.; ISIN: LU1642887738	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	75 000	Luksemburg	2 143	2 625	1,24%
Playway S.A.; ISIN: PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 000	Polska	896	1 195	0,56%
Polski Koncern Naftowy Orlen SA; ISIN: PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	34 000	Polska	3 301	2 918	1,38%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA; ISIN: PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	134 100	Polska	4 092	4 621	2,18%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA; ISIN: PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	133 000	Polska	4 646	5 324	2,52%
R22 S.A.; ISIN: PLR220000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	66 706	Polska	1 167	1 534	0,73%
Ryvu Therapeutics S.A.; ISIN: PLSELVT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	45 355	Polska	1 463	2 041	0,96%
Selvita S.A.; ISIN: PLSLVCR00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	45 355	Polska	573	1 066	0,50%
Tauron Polska Energia SA; ISIN: PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	550 000	Polska	922	902	0,43%
Ten Square Games S.A.;	Aktywny rynek - rynek	Giełda Papierów Wartościowych w	8 200	Polska	1 404	1 624	0,77%

ISIN: PLTSQGM00016	regulowany	Warszawie					
Vistula Retail Group S.A.; ISIN: PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	308 241	Polska	1 443	1 245	0,59%
Wielton SA; ISIN: PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	90 000	Polska	1 421	536	0,25%
Wirtualna Polska Holding S.A.; ISIN: PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 532	Polska	174	316	0,15%
Łącznie					**69 622**	**69 822**	**33,00%**

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								**29 959**	**16 095**	**16 203**	**7,64%**
a) Obligacje								29 959	16 095	16 203	7,64%
BPT0620; ISIN: PLBSPT000017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Hexa Bank Spółdzielczy	Polska	2020-06-12	Zmienne 4,99%	1 000	400	401	403	0,19%
BSC0620; ISIN: PLPBSC000016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Bank Spółdzielczy w Ciechanowie	Polska	2020-06-18	Zmienne 4,79%	1 000	3 260	3 196	2 618	1,24%
BSP0620; ISIN: PLBSPIA00017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Spółdzielczy w Piasecznie	Polska	2020-06-25	Zmienne 4,79%	1 000	1 500	1 460	1 494	0,71%
BST0320; ISIN: PLBEST000150	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-03-10	Zmienne 5,21%	100	13 500	1 350	1 358	0,64%
JWC0520; ISIN: PLJWC0000118	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	J.W. Construction Holding SA	Polska	2020-05-29	Zmienne 4,79%	1 000	1 000	500	500	0,24%
JWC1120; ISIN: PLJWC0000126	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	J.W. Construction Holding SA	Polska	2020-11-16	Zmienne 4,79%	1 000	1 000	450	453	0,21%
LCC0320; ISIN: PLLCCRP00074	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia S.A. (ex: LC Corp S.A.)	Polska	2020-03-20	Zmienne 4,99%	1 000	1 300	1 300	1 319	0,62%
MBS0720; ISIN: PLMBSLM00013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Mazowiecki Bank Spółdzielczy w Łomiankach	Polska	2020-07-23	Zmienne 4,99%	1 000	600	597	616	0,29%
OK0720; ISIN: PL0000110375	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2020-07-25	n/d	1 000	10	10	10	0,00%
OKB0520; ISIN: PLOKBS000017	Nienotowane na rynku	Nie dotyczy	Orzesko-Knurowski Bank	Polska	2020-05-28	Zmienne 4,79%	1 000	700	697	706	0,33%

	aktywnym		Spółdzielczy Z Siedzibą w Knurowie								
SBK1020; ISIN: PLKRBSP00017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Krakowski Bank Spółdzielczy	Polska	2020-10-29	Zmienne 5,79%	1 000	5 189	4 634	5 215	2,46%
WBE1120; ISIN: PLWBELE00027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2020-11-03	Zmienne 4,57%	1 000	1 500	1 500	1 511	0,71%
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								**82 131**	**95 706**	**97 817**	**46,24%**
a) Obligacje								82 131	95 706	97 817	46,24%
ALR0924; ISIN: PLALIOR00094	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	BondSpot - Alternatywny System Obrotu - (BS ASO)	Alior Bank SA	Polska	2024-09-26	Zmienne 4,93%	1 000	1 300	1 309	1 317	0,62%
ARH0623; ISIN: PLARHCM00073	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	2023-06-14	Zmienne 5,00%	1 000	1 000	1 000	1 002	0,47%
BOS0724; ISIN: PLBOS0000191	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	BondSpot - Alternatywny System Obrotu - (BS ASO)	Bank Ochrony Środowiska SA	Polska	2024-07-11	Zmienne 4,09%	1 000	2 000	2 000	2 029	0,96%
BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	Zmienne 0,00%	100	13 000	1 300	0	0,00%
DEK0321; ISIN: PLDEKPL00073	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dekpol S.A.	Polska	2021-03-08	Zmienne 6,24%	1 000	460	460	455	0,22%
DS0725; ISIN: PL0000108197	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000	500	497	542	0,26%
DS0726; ISIN: PL0000108866	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2026-07-27	Stałe 2,50%	1 000	5 500	5 439	5 733	2,71%

DS0727; ISIN: PL0000109427	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2027-07-26	Stałe 2,50%	1 000	10 000	9 371	10 431	4,93%
DS1023; ISIN: PL0000107264	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	Stałe 4,00%	1 000	7 000	7 551	7 639	3,61%
DVL0523; ISIN: PLLCCRP00165	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia S.A. (ex: LC Corp S.A.)	Polska	2023-05-22	Zmienne 5,51%	1 000	1 000	1 000	1 006	0,48%
ECH0423; ISIN: PLECHPS00308	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2023-04-11	Zmienne 6,04%	10 000	200	2 000	2 053	0,97%
FMF0624; ISIN: PLFAMUR00053	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Famur SA	Polska	2024-06-27	Zmienne 4,39%	1 000	2 000	2 000	2 071	0,98%
GTC0321; ISIN: PLGTC0000276	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL) EUR	Globe Trade Centre SA	Polska	2021-03-05	Stałe 3,70%	1 000	300	1 257	1 303	0,62%
GTC1123; ISIN: PLGTC0000318	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	BondSpot - Alternatywny System Obrotu - (BS ASO)	Globe Trade Centre SA	Polska	2023-11-04	Stałe 5,94%	1 000	1 000	1 000	1 019	0,48%
KRI0423; ISIN: PLKRINK00253	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kredyt Inkaso SA	Polska	2023-04-26	Zmienne 6,69%	1 000	2 000	2 000	1 914	0,90%
KRU1023; ISIN: PLKRK0000523	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2023-10-12	Zmienne 5,22%	1 000	2 000	2 000	2 035	0,96%
LKD0623; ISIN: PLO212700010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2023-06-12	Zmienne 5,24%	1 000	1 500	1 500	1 504	0,71%
MBK1028; ISIN: PLBRE0005193	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	m Bank SA	Polska	2028-10-10	Zmienne 3,59%	500 000	13	6 514	6 656	3,15%
MVP0821; ISIN: PLMRVPL00156	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol Development S.A	Polska	2021-08-04	Zmienne 5,29%	10 000	200	2 000	2 023	0,96%
PEO0631; ISIN: PLPEKAO00313	Nienotowane na rynku	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	2031-06-04	Zmienne 3,49%	500 000	12	6 000	6 015	2,84%

	aktywnym										
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Pekao SA	Polska	2028-10-16	Zmienne 3,34%	500 000	13	6 575	6 676	3,15%
PMS0624; ISIN: PLPMBSZ00016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Podlasko-Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie	Polska	2024-06-18	Zmienne 4,79%	1 000	213	211	213	0,10%
PS0123; ISIN: PL0000110151	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000	2 900	2 973	3 040	1,44%
PS0422; ISIN: PL0000109492	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000	500	484	515	0,24%
PZU0727; ISIN: PLPZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,59%	100 000	20	2 041	2 095	0,99%
WS0428; ISIN: PL0000107611	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	Stałe 2,75%	1 000	15 000	14 960	16 017	7,57%
WS0922; ISIN: PL0000102646	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	Stałe 5,75%	1 000	500	511	563	0,27%
WZ0126; ISIN: PL0000108817	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2026-01-26	Zmienne 1,79%	1 000	7 000	6 843	6 978	3,30%
WZ0525; ISIN: PL0000111738	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2025-05-26	Zmienne 1,79%	1 000	5 000	4 910	4 973	2,35%
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	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**0**	**0**	**0**	**0,00%**
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**1 957 352**	**0**	**115**	**0,05%**
FX Swap EUR PLN 13.12.2019 12.02.2020 (FSEURPLN1312201912022020N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	61 600	0	2	0,00%
FX Swap EUR PLN 13.12.2019 13.02.2020 (FSEURPLN1312201913022020N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	231 652	0	7	0,00%
FX Swap USD PLN 12.12.2019 29.01.2020 (FSUSDPLN1212201929012020N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	1 568 000	0	109	0,05%
FX Swap USD PLN 23.12.2019 29.01.2020 (FSUSDPLN2312201929012020N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	96 100	0	-3	0,00%

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE							
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				**0**	**0**	**0**	**0**
Certyfikaty inwestycyjne				**11 000**	**12 756**	**15 168**	**7,17%**
Allianz Obligacji FIZ	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Obligacji FIZ	11 000	12 756	15 168	7,17%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ								
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond; ISIN: LU1664638316	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	Luksemburg	1 332,8050	4 893	4 639	2,19%
Allianz Global Investors - Allianz Emerging Markets Local Currency Bond; ISIN: LU1111122310	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	Luksemburg	1 851,5730	6 160	5 847	2,76%
Łącznie					**3 184,3780**	**11 053**	**10 486**	**4,95%**

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		53 910	53 549	56 441	26,67%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	*Obligacja*	*53 910*	*53 549*	*56 441*	*26,67%*
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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Kapitałowa PZU S.A.	9 131	4,32%

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS0726; ISIN: PL0000108866	521	0,25%
DS0727; ISIN: PL0000109427	5 215	2,46%
FX Swap EUR PLN 13.12.2019 12.02.2020 (FSEURPLN1312201912022020N001)	2	0,00%
FX Swap USD PLN 12.12.2019 29.01.2020 (FSUSDPLN1212201929012020N001)	109	0,05%
FX Swap USD PLN 23.12.2019 29.01.2020 (FSUSDPLN2312201929012020N001)	-3	0,00%
LCC0320; ISIN: PLLCCRP00074	1 319	0,62%
OK0720; ISIN: PL0000110375	10	0,01%
PEO0631; ISIN: PLPEKAO00313	6 015	2,84%
WS0922; ISIN: PL0000102646	563	0,27%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu Bilans na dzień 31 grudnia 2019 (w tys. złotych)		
	31.12.2019	31.12.2018
I. Aktywa	211 611	213 374
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 689	13 537
2. Należności	308	807
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	164 876	128 564
- dłużne papiery wartościowe	95 054	49 612
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	44 738	70 466
- dłużne papiery wartościowe	18 966	22 522
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 050	1 069
III. Aktywa netto (I-II)	210 561	212 305
IV. Kapitał funduszu	210 427	218 159
1. Kapitał wpłacony	10 981 628	10 979 021
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 771 201	-10 760 862
V. Dochody zatrzymane	-2 278	957
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	22	898
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 300	59
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 412	-6 811
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	210 561	212 305
Liczba jednostek uczestnictwa	1 696 321,0649	1 758 629,6329
Kategoria A	1 645 739,5505	1 705 409,8066
Kategoria B	15 148,6980	13 166,8612
Kategoria C	35 100,6609	37 460,9084
Kategoria D	332,1555	2 592,0567
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	123,50	120,18
Kategoria B	141,09	134,99
Kategoria C	146,21	138,92
Kategoria D	146,59	138,48

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu Rachunek wyniku z operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku		
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Przychody z lokat	6 793	6 153
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 013	3 169
2. Przychody odsetkowe	3 780	2 826
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	158
4. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	7 669	8 223
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	7 328	7 915
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	74	70
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	51	82
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	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	2	9
11. Ujemne saldo różnic kursowych	88	0
12. Pozostałe	126	147
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	7 669	8 223
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-876	-2 070
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	6 864	-17 047
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 359	2 963
- z tytułu różnic kursowych	276	2 139
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	9 223	-20 010
- z tytułu różnic kursowych	-95	-31
VII. Wynik z operacji	5 988	-19 117
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	3,31	-10,76
Kategoria B	6,10	-9,60
Kategoria C	7,29	-8,84
Kategoria D	8,10	-8,37

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu Zestawienie zmian w aktywach netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku		
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Zmiana wartości aktywów netto	**-1 744**	**-34 619**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	212 305	246 924
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	5 988	-19 117
a) przychody z lokat netto	-876	-2 070
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 359	2 963
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 223	-20 010
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 988	-19 117
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-7 732	-15 502
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 607	351 537
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-10 339	-367 039
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-1 744	-34 619
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	210 561	212 305
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	214 048	231 006
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	**-62 308,5680**	**-120 540,2233**
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-62 308,5680	-120 540,2233
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	20 193,5202	2 910 173,7551
Kategoria A	14 082,0530	2 905 484,1162
Kategoria B	3 317,3620	1 386,0061
Kategoria C	2 598,5130	2 767,4393
Kategoria D	195,5922	536,1935
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	82 502,0882	3 030 713,9784
Kategoria A	73 752,3091	3 025 423,7947
Kategoria B	1 335,5252	986,7351
Kategoria C	4 958,7605	3 374,5694
Kategoria D	2 455,4934	928,8792
c) saldo zmian	-62 308,5680	-120 540,2233
Kategoria A	-59 670,2561	-119 939,6785
Kategoria B	1 981,8368	399,2710
Kategoria C	-2 360,2475	-607,1301
Kategoria D	-2 259,9012	-392,6857
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 696 321,0649	1 758 629,6329
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	86 752 708,9327	86 732 515,4125
Kategoria A	86 680 345,3329	86 666 263,2799
Kategoria B	18 840,9705	15 523,6085
Kategoria C	49 417,0264	46 818,5134

Kategoria D	4 105,6029	3 910,0107
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	85 056 387,8678	84 973 885,7796
Kategoria A	85 034 605,7824	84 960 853,4733
Kategoria B	3 692,2725	2 356,7473
Kategoria C	14 316,3655	9 357,6050
Kategoria D	3 773,4474	1 317,9540
c) saldo zmian	1 696 321,0649	1 758 629,6329
Kategoria A	1 645 739,5505	1 705 409,8066
Kategoria B	15 148,6980	13 166,8612
Kategoria C	35 100,6609	37 460,9084
Kategoria D	332,1555	2 592,0567
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	120,18	130,94
b) Kategoria B	134,99	144,59
c) Kategoria C	138,92	147,76
d) Kategoria D	138,48	146,85
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	123,50	120,18
b) Kategoria B	141,09	134,99
c) Kategoria C	146,21	138,92
d) Kategoria D	146,59	138,48
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	2,76%	-8,22%
b) Kategoria B	4,52%	-6,64%
c) Kategoria C	5,25%	-5,98%
d) Kategoria D	5,86%	-5,70%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	120,13	119,06
b) Kategoria B	134,94	133,48
c) Kategoria C	138,88	137,25
d) Kategoria D	138,44	136,77
- data wyceny		
Kategoria A	2019-01-03	2018-11-20
Kategoria B	2019-01-03	2018-11-20
Kategoria C	2019-01-03	2018-11-20
Kategoria D	2019-01-03	2018-11-20
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	126,10	134,89
b) Kategoria B	142,25	149,11

c) Kategoria C	146,65	152,45
d) Kategoria D	146,57	151,54
- data wyceny		
Kategoria A	2019-04-03	2018-01-23
Kategoria B	2019-04-03	2018-01-23
Kategoria C	2019-04-03	2018-01-23
Kategoria D	2019-12-27	2018-01-23
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	123,45	120,20
b) Kategoria B	141,03	134,99
c) Kategoria C	146,15	138,91
d) Kategoria D	146,52	138,47
- data wyceny	2019-12-30	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**3,54%**	**3,56%**
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,42%	3,43%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02%	0,03%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01%	0,04%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Noty objaśniające

Nota – I Polityka rachunkowości Subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859),
4. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa / zbycia i odkupienia certyfikatów inwestycyjnych przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii / certyfikat inwestycyjny danej kategorii wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.

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

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

§ 1

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

Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym / wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w Dniu Wyceny.

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

§ 2

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

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

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

   Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- d).
7) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, notowanych na rynku Treasury Bond Spot, dla których organizowana jest sesja fixingowa (16.30), rynkiem głównym jest Treasury Bond Spot.

   Dla papierów wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, dla których nie jest organizowana procedura fixing zastosowana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL).

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

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

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

1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne;
2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
   a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej

konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,

b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;

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

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

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

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

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

Podstawą amortyzacji jest wartość godziwa ustalona w ostatnim dniu notowania.

Pożyczki papierów wartościowych

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

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

Wypłata dochodów

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

Wspólny rachunek nabyć Funduszu (dot. funduszy otwartych)

Podział salda rachunku nabyć Funduszu (na którym rejestrowane są wpłaty z tytułu np. programów systematycznego oszczędzania) przesyła agent transferowy. W przypadku, jeśli agent transferowy nie prześle podziału salda z dnia D do godziny 10 w dniu D+1, saldo rachunku nabyć Funduszu dzielone jest proporcjonalnie do udziału aktywów netto danego subfunduszu wchodzącego w skład tego Funduszu do całości jego aktywów netto z dnia wyceny D-1 (aktywa netto po wgraniu raportu agenta transferowego).

Do momentu przelewu środków na rachunki nabyć odpowiednich subfunduszy kwota wynikająca z podziału salda rachunku funduszu aktywami netto lub podziału przesłanego przez agenta transferowego będzie księgowana w poszczególnych subfunduszach jako saldo tego rachunku i zobowiązanie. Wartość ta pozostanie bez wpływu na aktywa netto subfunduszy do momentu przeliczenia na jednostki przez agenta transferowego.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	308	1
Z tytułu dywidendy	0	12
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	0	794
Rozliczenie subskrypcji	*0*	*684*
Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	*0*	*110*
Razem	**308**	**807**

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	3	48
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	320	42
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	69	290
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	658	649
Pozostałe zobowiązania	0	40
Razem	**1 050**	**1 069**

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		31.12.2019		31.12.2018	
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
I. Banki:			1 689		13 537
Bank Pekao SA	PLN	1 689	1 689	13 537	13 537
		01.01.2019 - 31.12.2019		**01.01.2018 - 31.12.2018**	
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			6 250		8 068
	PLN	6 173	6 173	7 751	7 751
	EUR	1	24	54	227
	USD	14	53	25	90
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		31.12.2019		31.12.2018	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Udział procentowy w aktywach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w aktywach**
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	**114 020**	**45,16%**	**72 134**	**33,81%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	95 054	44,93%	49 612	23,25%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	48 242	22,80%	32 645	15,30%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	18 966	8,95%	22 522	10,56%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	18 966	8,95%	21 003	9,84%

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

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

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Udział procentowy w aktywach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w aktywach**
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	**114 020**	**45,16%**	**72 134**	**33,80%**
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w aktywach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w aktywach**
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	56 441	26,68%	30 390	14,24%
- Polska	56 441	26,68%	*30 390*	*14,24%*
Papiery komercyjne	57 579	18,48%	41 744	19,56%

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

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	**31.12.2019**	**31.12.2018**
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
Depozyty O/N	1 633	0
Należności	308	807

   Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:
   - dłużne papiery wartościowe notowane i nienotowane na aktywnym rynku,
   - należności,
   - depozyty

   w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta oraz ryzyko nie odkupienia papierów wartościowych przez druga stronę.
3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

	31.12.2019	31.12.2018
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	7 150	14 499
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	0

   Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane byłoby za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2018r. ryzyko walutowe subfunduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nie przekraczającej limitu otwartej pozycji. Subfundusz posiada instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym.
4. Podstawowe narzędzia kontroli ryzyka płynności stanowią, określone ustawowo i statutowo, kryteria doboru oraz koncentracji lokat Subfunduszu jak również procedury i regulaminy wewnętrzne Towarzystwa w zakresie kontroli limitów i monitorowania ryzyka. Limity inwestycyjne uzależnione są również od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat, a także 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 tym składnikiem. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania ryzyko płynności mierzone jest poprzez analizę sytuacji finansowej emitentów/kontrahentów w zakresie możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań. Do tego celu wykorzystywany jest m. in. wewnętrzny rating emitentów. Szczególnym ryzykiem płynności jest ryzyko ograniczenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, w które zainwestował Subfundusz. W celu minimalizacji ryzyka zarządzający na bieżąco monitoruje sytuację funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, w których tytuły Subfundusz zainwestował i podejmuje adekwatne decyzje z uwzględnieniem informacji o złożonych przez uczestników zleceniach nabyć i odkupień.
Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i na 31.12.2019r. Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444). Decyzja o wyborze metody została podjęta 31 lipca 2013 r. Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

Nota - VI Instrumenty pochodne

TABELA I

Na dzień 31.12.2019									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
FX Swap USD PLN 12.12.2019 29.01.2020 (FSUSDPLN1212201929012020N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	109	1 568	USD	6 063	PLN	2020-01-29
FX Swap USD PLN 23.12.2019 29.01.2020 (FSUSDPLN2312201929012020N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-3	368	PLN	96	USD	2020-01-29
FX Swap EUR PLN 13.12.2019 12.02.2020 (FSEURPLN1312201912022020N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	2	62	EUR	265	PLN	2020-02-12
FX Swap EUR PLN 13.12.2019 13.02.2020 (FSEURPLN1312201913022020N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	7	232	EUR	996	PLN	2020-02-13

TABELA I

Na dzień 31.12.2018									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Forward EUR PLN 18.01.2019 (FXEURPLN18012019N001)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-2	648	PLN	150	EUR	2019-01-18
Forward EUR PLN 18.01.2019 (FXEURPLN18012019N002)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	1	519	PLN	121	EUR	2019-01-18
FX Swap EUR PLN 16.11.2018 18.01.2019 (FSEURPLN1611201818012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	32	3 095	EUR	13 355	PLN	2019-01-18
FX Swap EUR PLN 23.11.2018 18.01.2019 (FSEURPLN2311201818012019N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-16	4 320	PLN	1 000	EUR	2019-01-18
FX Swap EUR PLN 06.12.2018 18.01.2019 (FSEURPLN0612201818012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-1	251	EUR	1 079	PLN	2019-01-18
FX Swap EUR PLN 28.12.2018 18.01.2019 (FSEURPLN2812201818012019N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	18	6 135	PLN	1 430	EUR	2019-01-18
FX Swap EUR PLN 20.12.2018 22.02.2019 (FSEURPLN2012201822022019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-29	2 630	EUR	11 314	PLN	2019-02-22

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	31.12.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**0**	**0**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	**0**	**0**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**0**	**0**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**0**	**0**

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	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		**164 876**		**128 564**
PLN	163 573	163 573	127 278	127 278
EUR	306	1 303	299	1 286
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		**44 738**		**70 466**
PLN	38 773	38 773	57 202	57 202
EUR	2	9	3 085	13 264
USD	1 568	5 956	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		**1 689**		**13 537**
PLN	1 689	1 689	13 537	13 537
Należności		**308**		**807**
PLN	308	308	807	807
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		**0**		**0**
Zobowiązania		**1 050**		**1 069**
PLN	1 047	1 047	1 021	1 021
EUR	0	0	11	48
USD	1	3	0	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	26	0	0	34
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	287	0	2 895	0

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	0	-41	0
Dłużne papiery wartościowe	-12	-12	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-25	-83	-715	-65

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 31.12.2019	kurs w stosunku do zł na 31.12.2018	waluta
Euro	4,2585	4,3000	EUR
Dolar amerykański	3,7977	3,7597	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-3 201	6 602
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	842	-3 639
RAZEM	**-2 359**	**2 963**

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 050	-18 933
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 173	-1 077
RAZEM	**9 223**	**-20 010**

TABELA III

Wypłata dochodów	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0
RAZEM	**0**	**0**

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

Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.
   Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.
2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
   Nie dotyczy.
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu.

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Część stała wynagrodzenia	7 328	7 915
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	**210 561**	**212 305**	**246 924**
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A	123,50	120,18	130,94
2. Kategoria B	141,09	134,99	144,59
3. Kategoria C	146,21	138,92	147,76
4. Kategoria D	146,59	138,48	146,85

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.