OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 217) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Konserwatywnego, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 227 585 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 174 393 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 291 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 18 333 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 13 sierpnia 2021 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny Składniki lokat na dzień 30 czerwca 2021 (w tys. złotych)	30.06.2021			31.12.2020		
	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	45 604	45 830	20,06%	46 504	46 820	20,38%
Dłużne papiery wartościowe	173 608	172 517	75,53%	166 073	165 561	72,06%
Instrumenty pochodne	0	97	0,04%	0	0	0,00%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	8 791	9 141	4,00%	15 212	15 961	6,95%
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%
Łącznie	**228 003**	**227 585**	**99,63%**	**227 789**	**228 342**	**99,39%**

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBHPA25; ISIN: PLRHNHP00458	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-10-16	Zmienne 1,12%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	560	560	562	0,25%
MBHPA32; ISIN: PLRHNHP00581	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-09-15	Zmienne 1,03%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	25	2 516	2 525	1,10%
MBHPA33; ISIN: PLRHNHP00607	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-06-10	Zmienne 0,79%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	115	11 528	11 528	5,05%
MBHPA35; ISIN: PLRHNHP00623	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2028-12-20	Zmienne 1,01%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	50	5 000	4 992	2,18%
PHP0425; ISIN: PLPKOHP00116	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 0,87%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000	49	24 500	24 704	10,81%
PHP0725; ISIN: PLPKOHP00090	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-07-25	Zmienne 0,83%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000	3	1 500	1 519	0,67%
Razem										45 604	45 604	45 830	20,06%

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								16 704	7 930	7 608	3,33%
a) Obligacje								16 704	7 930	7 608	3,33%
BSW0721; ISIN: PLSBRIR00017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2021-07-08	n/d	1 000	100	101	0	0,00%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	DOM Development SA	Polska	2021-11-15	Zmienne 1,99%	1 000	1 300	1 300	1 301	0,57%
DS1021; ISIN: PL0000106670	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-10-25	Stałe 5,75%	1 000	350	384	370	0,16%
GPW0122; ISIN: PLGPW0000074	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Polska	2022-01-31	Zmienne 1,20%	100	9 804	983	986	0,43%
INP1021; ISIN: PLINPRO00049	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Inpro SA	Polska	2021-10-11	Zmienne 3,35%	1 000	1 250	1 250	1 259	0,55%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2013-10-30	n/d	1 000	250	250	0	0,00%
ORB0721; ISIN: PLORBIS00055	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Orbis SA	Polska	2021-07-29	Zmienne 1,30%	1 000	1 000	1 000	1 006	0,44%
PBX0622; ISIN: PLPKBEX00098	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.	Polska	2022-06-22	Zmienne 2,75%	1 000	1 000	1 000	1 001	0,44%
PS0422; ISIN: PL0000109492	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000	750	762	767	0,34%
VOX0721; ISIN: PLVOXEL00097	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Voxel SA	Polska	2021-07-04	Zmienne 4,25%	1 000	900	900	918	0,40%

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								152 892	165 678	164 909	72,20%
a) Obligacje								152 892	165 678	164 909	72,20%
ABF1023A; ISIN: PLAB00000068	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	AB SA	Polska	2023-10-23	Zmienne 2,74%	10 000	100	1 008	1 006	0,44%
ARH0722; ISIN: PLARHCM00065	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Archicom S.A.	Polska	2022-07-13	Zmienne 3,11%	1 000	1 000	1 000	1 014	0,44%
BFT1024; ISIN: PLBNFTS00075	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Benefit Systems SA	Polska	2024-10-07	Zmienne 3,00%	1 000	1 000	1 000	1 013	0,44%
BGK0223; ISIN: PL0000500245	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2023-02-19	Zmienne 0,70%	1 000	3 000	3 000	3 021	1,32%
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	n/d	100	5 000	500	0	0,00%
BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	n/d	100	17 275	1 728	0	0,00%
CCC0626; ISIN: PLCCC0000081	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	CCC SA	Polska	2026-06-17	Zmienne 4,75%	1 000	1 100	1 100	1 109	0,49%
CPS0426; ISIN: PLCFRPT00047	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Cyfrowy Polsat SA	Polska	2026-04-27	Zmienne 1,99%	1 000	1 000	1 008	1 020	0,45%
DEK1023; ISIN: PLDEKPL00099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dekpol S.A.	Polska	2023-10-28	Zmienne 5,14%	1 000	1 000	1 000	1 024	0,45%
DNP1023; ISIN: PLDINPL00045	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Dino Polska S.A.	Polska	2023-10-06	Zmienne 1,51%	1 000	672	672	655	0,29%

DOM0526; ISIN: PLDMDVL00145	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	DOM Development SA	Polska	2026-05-12	Zmienne 1,54%	1 000	320	320	323	0,14%
DVL1023; ISIN: PLO112300010	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Develia S.A. (ex: LC Corp S.A.)	Polska	2023-10-06	Zmienne 3,51%	1 000	1 500	1 500	1 503	0,66%
ECH0423; ISIN: PLECHPS00308	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Echo Investment SA	Polska	2023-04-11	Zmienne 4,50%	10 000	100	1 000	1 013	0,44%
FPC0630; ISIN: PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stałe 2,125%	1 000	14 000	14 095	13 768	6,03%
FPC0725; ISIN: PL0000500286	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-07-03	Stałe 1,25%	1 000	22 000	22 189	22 138	9,69%
GTC1123; ISIN: PLGTC0000318	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Globe Trade Centre SA	Polska	2023-11-04	Stałe 4,39%	1 000	1 000	1 000	1 021	0,45%
IZ0823; ISIN: PL0000105359	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	Stałe 2,75%	1 000	10 000	14 228	15 089	6,61%
KGH0624; ISIN: PLKGHM000033	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kghm Polska Miedź SA	Polska	2024-06-27	Zmienne 1,43%	1 000	1 500	1 500	1 521	0,66%
KRU1023; ISIN: PLKRK0000523	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2023-10-12	Zmienne 3,71%	1 000	300	300	310	0,14%
LKD0924; ISIN: PLO212700036	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2024-09-05	Zmienne 4,75%	1 000	1 300	1 300	1 320	0,58%
LPP1224; ISIN: PLLPP0000060	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	LPP SA	Polska	2024-12-12	Zmienne 1,35%	1 000	1 000	1 000	1 003	0,44%
MBK0125; ISIN: PLBRE0005185	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	m Bank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 2,35%	100 000	1	101	103	0,05%
MBK1028; ISIN: PLBRE0005193	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów	m Bank SA	Polska	2028-10-10	Zmienne 2,05%	500 000	5	2 501	2 520	1,10%

		Wartościowych w Warszawie									
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL) EUR	MLP Group S.A.	Polska	2023-05-11	Zmienne 2,237%	1 000	250	1 070	1 155	0,51%
MVP1024; ISIN: PLO229500056	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A	Polska	2024-10-21	Zmienne 4,74%	1 000	1 000	1 000	1 011	0,44%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 1,76%	1 000	1 700	1 713	1 722	0,75%
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Bank Pekao SA	Polska	2028-10-16	Zmienne 1,80%	500 000	2	1 000	1 018	0,45%
PFR0324; ISIN: PLPFR0000019	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2024-03-29	Stałe 1,375%	1 000 000	10	10 272	10 087	4,42%
PFR0325; ISIN: PLPFR0000027	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2025-03-31	Stałe 1,625%	1 000 000	5	5 172	5 124	2,24%
PGE0526; ISIN: PLPGER000069	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	Polska	2026-05-21	Zmienne 1,45%	1 000	500	500	513	0,22%
PHN0623; ISIN: PLPHN0000030	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Holding Nieruchomości SA	Polska	2023-06-15	Zmienne 2,65%	1 000	1 000	1 000	1 010	0,44%
PHN1224; ISIN: PLO198500012	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Holding Nieruchomości SA	Polska	2024-12-10	Zmienne 3,20%	1 000	1 500	1 500	1 540	0,66%
PKN0331; ISIN: PLO037100016	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2031-03-25	Stałe 2,875%	100 000	25	2 486	2 561	1,12%
PKN0623E; ISIN: XS1429673327	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	1 000	1 000	4 710	4 733	2,07%
PKN0722; ISIN: PLPKN0000190	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2022-07-13	Zmienne 1,45%	100	2 409	242	245	0,11%

PKO0827; ISIN: PLPKO0000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 1,80%	100 000	10	1 000	1 018	0,45%
PKO0922U; ISIN: XS0783934085	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) USD	PKO Finance AB	Szwecja	2022-09-26	Stałe 4,63%	1 000	1 000	4 089	4 037	1,77%
PLY1226; ISIN: PLO266100018	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	P4 Sp. z o.o. (grupa Play)	Polska	2026-12-11	Zmienne 2,00%	500 000	2	1 000	1 009	0,44%
PZU0727; ISIN: PLPZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 2,05%	100 000	25	2 551	2 555	1,12%
ROB0323; ISIN: PLROBYG00255	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Robyg SA	Polska	2023-03-29	Zmienne 2,95%	1 000	1 500	1 500	1 520	0,67%
RON0123; ISIN: PLRNSER00193	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Polska	2023-01-31	Zmienne 3,75%	1 000	200	170	174	0,08%
RON0425; ISIN: PLRNSER00219	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Polska	2025-04-15	Zmienne 4,25%	1 000	823	823	842	0,37%
SNS0628; ISIN: XS2348767836	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Synthos SA	Polska	2028-06-07	Stałe 2,50%	1 000	200	900	902	0,39%
UNI0324; ISIN: PLO123300017	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Unibep SA	Polska	2024-03-31	Zmienne 3,75%	100	5 600	560	574	0,25%
VID0624; ISIN: PLVCTDM00116	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2024-06-23	Zmienne 5,75%	1 000	972	972	973	0,43%
VOX0625; ISIN: PLVOXEL00147	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Voxel SA	Polska	2025-06-25	Zmienne 3,35%	1 000	942	942	943	0,41%
WBE1023; ISIN: PLO214400015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2023-10-27	Zmienne 2,77%	1 000	1 500	1 500	1 510	0,66%
WS0429; ISIN: PL0000105391	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-04-25	Stałe 5,75%	1 000	200	222	264	0,12%

WS0922; ISIN: PL0000102646	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	Stałe 5,75%	1 000	450	495	501	0,22%
WZ0124; ISIN: PL0000107454	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	Zmienne 0,25%	1 000	10	10	10	0,00%
WZ0126; ISIN: PL0000108817	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-26	Zmienne 0,25%	1 000	4 060	4 030	4 073	1,78%
WZ0525; ISIN: PL0000111738	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2025-05-26	Zmienne 0,25%	1 000	850	841	853	0,37%
WZ0528; ISIN: PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 0,25%	1 000	4 500	4 278	4 501	1,97%
WZ1126; ISIN: PL0000113130	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-11-25	Zmienne 0,25%	1 000	10 000	10 002	10 019	4,39%
WZ1129; ISIN: PL0000111928	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 0,25%	1 000	17 950	17 737	17 924	7,85%
WZ1131; ISIN: PL0000113213	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-11-25	Zmienne 0,25%	1 000	8 524	8 341	8 494	3,72%
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						4 459 036,79	0	61	0,04%
FX Swap EUR PLN 12.05.2021 15.07.2021 (FSEURPLN1205202115072021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	1 344 910	1 344 910	0	64	0,03%
FX Swap EUR PLN 15.06.2021 16.08.2021 (FSEURPLN1506202116082021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	383 020,96	383 021	0	-7	0,00%
FX Swap EUR PLN 23.06.2021 19.08.2021 (FSEURPLN2306202119082021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	1 718 876,66	1 718 877	0	33	0,01%
FX Swap USD PLN 28.06.2021 11.08.2021 (FSUSDPLN2806202111082021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	1 012 229,17	1 012 229	0	-29	0,00%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ								
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Allianz Global Investors - Allianz Credit Opportunities; ISIN: LU1896600902	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Credit Opportunities	Luksemburg	20 256,1700	8 791	9 141	4,00%
Łącznie					20 256,1700	8 791	9 141	4,00%

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:		39 015	54 728	54 138	23,7%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	39 015	54 728	54 138	23,7%
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 mbank	22 230	9,73%
Grupa Kapitałowa PKN Orlen	7 539	3,30%
Grupa Kapitałowa PKO BP	27 241	11,93%
Grupa Kapitałowa PZU S.A.	5 295	2,32%

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
ABF1023A; ISIN: PLAB00000068	1 006	0,44%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	1 001	0,44%
DS1021; ISIN: PL0000106670	370	0,16%
FPC0630; ISIN: PL0000500278	8 359	3,66%
FPC0725; ISIN: PL0000500286	4 025	1,76%
FX Swap EUR PLN 15.06.2021 16.08.2021 (FSEURPLN1506202116082021N001)	-7	0,00%
FX Swap USD PLN 28.06.2021 11.08.2021 (FSUSDPLN2806202111082021N001)	-29	0,00%
IZ0823; ISIN: PL0000105359	7 545	3,3%
LPP1224; ISIN: PLLPP0000060	1 003	0,44%
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	1 155	0,5%
PBX0622; ISIN: PLPKBEX00098	1 001	0,44%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	861	0,38%
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	1 018	0,45%
PGE0526; ISIN: PLPGER000069	513	0,22%
PKN0331; ISIN: PLO037100016	2 561	1,12%
WS0429; ISIN: PL0000105391	264	0,12%
WS0922; ISIN: PL0000102646	501	0,22%
WZ0528; ISIN: PL0000110383	3 501	1,53%
WZ1131; ISIN: PL0000113213	8 494	3,72%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny Bilans na dzień 30 czerwca 2021 (w tys. złotych)		
	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	228 411	229 755
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	784	1 365
2. Należności	42	48
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	211 577	196 947
- dłużne papiery wartościowe	165 747	150 127
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	16 008	31 395
- dłużne papiery wartościowe	6 770	15 434
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	54 018	37 029
III. Aktywa netto (I-II)	174 393	192 726
IV. Kapitał funduszu	109 817	128 441
1. Kapitał wpłacony	3 984 156	3 945 043
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 874 339	-3 816 602
V. Dochody zatrzymane	66 084	65 507
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	59 219	58 259
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 865	7 248
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 508	-1 222
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	174 393	192 726
Liczba jednostek uczestnictwa	1 077 973,1210	1 190 840,9236
Kategoria A	675 464,6105	747 416,9433
Kategoria A1	96 910,4421	96 910,4421
Kategoria B	37 794,0174	39 772,4227
Kategoria C	11 085,6825	10 642,6926
Kategoria D	33 210,7907	78 032,6853
Kategoria E	220 074,9627	214 290,9972
Kategoria I	3 432,6151	3 774,7404
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	161,26	161,11
Kategoria A1	158,85	158,98
Kategoria B	166,95	166,74
Kategoria C	165,72	165,45
Kategoria D	169,75	169,33
Kategoria E	162,38	161,86
Kategoria I	161,96	161,77

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny Rachunek wyniku z operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku			
	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
I. Przychody z lokat	**1 728**	**3 899**	**2 187**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	**38**	**204**	**19**
2. Przychody odsetkowe	**1 690**	**3 617**	**2 150**
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	**0**	**78**	**18**
4. Pozostałe	**0**	**0**	**0**
II. Koszty funduszu	**768**	**1 827**	**1 113**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	**492**	**1 305**	**710**
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	**0**	**0**	**0**
3. Opłaty dla depozytariusza	**40**	**63**	**32**
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	**26**	**39**	**19**
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	**0**	**0**	**0**
6. Usługi w zakresie rachunkowości	**0**	**0**	**0**
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	**0**	**0**	**0**
8. Usługi prawne	**0**	**0**	**0**
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	**0**	**0**	**0**
10. Koszty odsetkowe	**21**	**320**	**299**
11. Ujemne saldo różnic kursowych	**128**	**0**	**0**
12. Pozostałe	**61**	**100**	**53**
Opłaty dla agenta transferowego	*49*	*84*	*42*
Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	*5*	*10*	*7*
Opłaty za licencje	*2*	*5*	*3*
Opłaty bankowe	*0*	*1*	*1*
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**	**0**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**768**	**1 827**	**1 113**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**960**	**2 072**	**1 074**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-669**	**908**	**-1 207**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	**-383**	**310**	**-228**
- z tytułu różnic kursowych	**727**	**457**	**449**
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	**-286**	**598**	**-979**
- z tytułu różnic kursowych	**153**	**1 300**	**642**
VII. Wynik z operacji	**291**	**2 980**	**-133**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	**0,15**	**2,97**	**-0,14**
Kategoria A1	**-0,13**	**2,85**	**-0,09**
Kategoria B	**0,21**	**3,59**	**0,19**

Kategoria C	**0,27**	**3,78**	**0,30**
Kategoria D	**0,42**	**4,13**	**0,45**
Kategoria E	**0,52**	**0,45**	**n/d**
Kategoria I	**0,19**	**0,34**	**n/d**

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny Zestawienie zmian w aktywach netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku		
	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Zmiana wartości aktywów netto	-18 333	28 561
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	192 726	164 165
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	291	2 980
a) przychody z lokat netto	960	2 072
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-383	310
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-286	598
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	291	2 980
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:	-18 624	25 581
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	39 113	128 255
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-57 737	-102 674
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-18 333	28 561
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	174 393	192 726
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	188 081	159 496
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-112 867,8026	156 060,7491
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-112 867,8026	156 060,7491
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	240 114,7324	811 300,7648
Kategoria A	181 736,5841	528 045,6047
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria B	31 091,7427	34 266,1945
Kategoria C	1 911,8174	4 536,4628
Kategoria D	7 339,4971	18 551,0015
Kategoria E	17 239,7693	220 459,4749
Kategoria I	795,3218	5 442,0264
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	352 982,5350	655 240,0157
Kategoria A	253 688,9169	606 899,7208
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria B	33 070,1480	9 077,3994
Kategoria C	1 468,8275	4 677,4853
Kategoria D	52 161,3917	26 749,6465
Kategoria E	11 455,8038	6 168,4777
Kategoria I	1 137,4471	1 667,2860
c) saldo zmian	-112 867,8026	156 060,7491
Kategoria A	-71 952,3328	-78 854,1161
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria B	-1 978,4053	25 188,7951

Kategoria C	442,9899	-141,0225
Kategoria D	-44 821,8946	-8 198,6450
Kategoria E	5 783,9655	214 290,9972
Kategoria I	-342,1253	3 774,7404
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 077 973,1210	1 190 840,9236
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	28 930 890,5322	28 690 775,7998
Kategoria A	27 539 714,5919	27 357 978,0078
Kategoria A1	196 097,2340	196 097,2340
Kategoria B	449 680,6684	418 588,9257
Kategoria C	166 790,0203	164 878,2029
Kategoria D	334 671,4252	327 331,9281
Kategoria E	237 699,2442	220 459,4749
Kategoria I	6 237,3482	5 442,0264
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	27 852 917,4112	27 499 934,8762
Kategoria A	26 864 249,9814	26 610 561,0645
Kategoria A1	99 186,7919	99 186,7919
Kategoria B	411 886,6510	378 816,5030
Kategoria C	155 704,3378	154 235,5103
Kategoria D	301 460,6345	249 299,2428
Kategoria E	17 624,2815	6 168,4777
Kategoria I	2 804,7331	1 667,2860
c) saldo zmian	1 077 973,1210	1 190 840,9236
Kategoria A	675 464,6105	747 416,9433
Kategoria A1	96 910,4421	96 910,4421
Kategoria B	37 794,0174	39 772,4227
Kategoria C	11 085,6825	10 642,6926
Kategoria D	33 210,7907	78 032,6853
Kategoria E	220 074,9627	214 290,9972
Kategoria I	3 432,6151	3 774,7404
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	161,11	158,14
b) Kategoria A1	158,98	156,13
c) Kategoria B	166,74	163,15
d) Kategoria C	165,45	161,67
e) Kategoria D	169,33	165,20
f) Kategoria E	161,86	n/d
g) Kategoria I	161,77	n/d
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	161,26	161,11

b) Kategoria A1	158,85	158,98
c) Kategoria B	166,95	166,74
d) Kategoria C	165,72	165,45
e) Kategoria D	169,75	169,33
f) Kategoria E	162,38	161,86
g) Kategoria I	161,96	161,77
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	0,09%	1,88%
b) Kategoria A1	-0,08%	1,83%
c) Kategoria B	0,13%	2,20%
d) Kategoria C	0,16%	2,34%
e) Kategoria D	0,25%	2,50%
f) Kategoria E*	0,32%	0,28%
g) Kategoria I**	0,12%	0,18%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	160,74	155,15
b) Kategoria A1	158,41	153,20
c) Kategoria B	166,40	160,21
d) Kategoria C	165,16	158,81
e) Kategoria D	169,14	162,34
f) Kategoria E	161,74	161,03
g) Kategoria I	161,43	160,99
- data wyceny		
Kategoria A	2021-05-17	2020-03-24
Kategoria A1	2021-05-17	2020-03-24
Kategoria B	2021-05-17	2020-03-24
Kategoria C	2021-05-17	2020-03-24
Kategoria D	2021-05-17	2020-03-24
Kategoria E	2021-01-05	2020-12-04
Kategoria I	2021-05-17	2020-12-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	162,46	161,31
b) Kategoria A1	160,14	159,18
c) Kategoria B	168,18	166,95
d) Kategoria C	166,92	165,65
e) Kategoria D	170,93	169,53
f) Kategoria E	163,46	162,06
g) Kategoria I	163,16	161,97
- data wyceny		
Kategoria A	2021-04-26	2020-12-29
Kategoria A1	2021-04-26	2020-12-29
Kategoria B	2021-04-26	2020-12-29

Kategoria C	2021-04-26	2020-12-29
Kategoria D	2021-04-26	2020-12-29
Kategoria E	2021-04-26	2020-12-29
Kategoria I	2021-04-26	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	161,26	161,01
b) Kategoria A1	158,85	158,89
c) Kategoria B	166,95	166,64
d) Kategoria C	165,72	165,35
e) Kategoria D	169,75	169,23
f) Kategoria E	162,38	161,76
g) Kategoria I	161,96	161,67
- data wyceny	2021-06-30	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto***, w tym:	0,66%	0,94%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,53%	0,82%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04%	0,04%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03%	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.
**zmiana w 2020 roku liczona od wartości początkowej jednostki uczestnictwa 161,41 z dnia 10.11.2020r.*
***zmiana w 2020 roku liczona od wartości początkowej jednostki uczestnictwa 161,43 z dnia 9.11.2020r.*
**** dane w ujęciu rocznym*

Noty objaśniające

Nota I

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 217 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 i wydatki związane z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze Allianz Plan Emerytalny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pokrywane są na zasadach określonych w art. 50 ustawy z 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych.
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) dokonanej w poprzednim okresie rozliczeniowym dotyczącej danego kosztu.
TFI może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów i wydatków związanych z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze / Fundusze.

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

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

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

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

§ 1

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

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

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

§ 2

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

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

rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

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

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

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

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

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

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

1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne;
2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
   a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu

odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,

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

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

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

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 1 i 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem od dnia następującego po dniu ostatniego notowania aż do wykupu stosowana jest wycena w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
Powyższe ustalenie obowiązuje także w przypadku, gdy w wyniku wyboru rynku do wyceny w bieżącym miesiącu przyjmowane są notowania rynkowe.
Podstawą amortyzacji jest wartość godziwa ustalona w ostatnim dniu notowania.

Pożyczki papierów wartościowych

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

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

Wypłata dochodów

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	42	9
Z tytułu dywidendy	0	39
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	0	0
Pozostałe należności	0	0
Razem	42	48

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	0	5 226
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	53 658	30 254
Z tytułu instrumentów pochodnych	35	1 028
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	31	368
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	71	14
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	110	110
Pozostałe zobowiązania	113	29
Razem	54 018	37 029

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		30.06.2021		31.12.2020	
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:			784		1 365
Bank Pekao SA	PLN	784	784	1 365	1 365
		01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			2 145		1 840
	PLN	1 877	1 877	1 705	1 705
	EUR	59	266	23	102
	USD	0	2	8	33

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		30.06.2021	31.12.2020
		nie dotyczy	nie dotyczy

Nota - V Ryzyka

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

	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Udział procentowy w aktywach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w aktywach**
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	**218 347**	**95,59%**	**212 381**	**92,44%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	211 577	92,63%	196 947	85,72%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	130 215	57,00%	121 702	52,97%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	6 770	2,96%	15 434	6,72%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	6 770	2,96%	5 531	2,41%

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

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

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

kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

	30.06.2021		31.12.2020	
	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	**218 347**	**95,64%**	**212 381**	**92,44%**
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:	62 865	27,53%	68 794	29,93%
- Polska	62 865	27,53%	59 391	25,84%
- Republika Czeska	0	0,00%	5 057	2,20%
- Węgry	0	0,00%	4 347	1,89%
Papiery komercyjne	109 652	48,05%	96 766	42,13%
Listy zastawne	45 830	20,06%	46 820	20,38%

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	**30.06.2021**	**31.12.2020**
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
Depozyty O/N	0	0
Należności	42	48

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	19 968	32 253
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 31.12.2020r. 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 30.06.2021r. Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r. poz. 2103). Decyzja o wyborze metody została podjęta 31 lipca 2013 roku. Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

Nota - VI Instrumenty pochodne

TABELA I

Na dzień 30.06.2021									
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 EUR PLN 12.05.2021 15.07.2021 (FSEURPLN1205202115072021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	64	1 345	EUR	6 145	PLN	2021-07-15
FX Swap USD PLN 28.06.2021 11.08.2021 (FSUSDPLN2806202111082021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-29	1 012	USD	3 821	PLN	2021-08-11
FX Swap EUR PLN 15.06.2021 16.08.2021 (FSEURPLN1506202116082021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-7	383	EUR	1 726	PLN	2021-08-16
FX Swap EUR PLN 23.06.2021 19.08.2021 (FSEURPLN2306202119082021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	33	1 719	EUR	7 810	PLN	2021-08-19

TABELA I

Na dzień 31.12.2020									
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 USD PLN 15.01.2021 (FXUSDPLN15012021N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-36	620	USD	2 294	PLN	2021-01-15
Forward USD PLN 15.01.2021 (FXUSDPLN15012021N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-215	1 565	USD	5 666	PLN	2021-01-15
FX Swap EUR PLN 07.12.2020 12.01.2021 (FSEURPLN0712202012012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-175	1 230	EUR	5 502	PLN	2021-01-12
FX Swap EUR PLN 09.12.2020 12.01.2021 (FSEURPLN0912202012012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-168	1 000	EUR	4 448	PLN	2021-01-12
FX Swap EUR PLN 08.12.2020 14.01.2021 (FSEURPLN0812202014012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-137	1 003	EUR	4 494	PLN	2021-01-14
FX Swap EUR PLN 10.12.2020 21.01.2021 (FSEURPLN1012202021012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-133	788	EUR	3 503	PLN	2021-01-21
FX Swap CZK PLN 18.12.2020 21.01.2021 (FSCZKPLN1812202021012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-163	28 360	CZK	4 808	PLN	2021-01-21

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	30.06.2021	31.12.2020
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:	**53 658**	**30 254**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	53 658	30 254
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	30.06.2021		31.12.2020	
	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
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		**784**		**1 365**
PLN	784	784	1 365	1 365
Należności		**42**		**48**
PLN	42	42	9	9
EUR	0	0	8	39
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		**0**		**0**
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		**211 577**		**196 947**
PLN	200 750	200 750	180 694	180 694
CZK	0	0	28 848	5 057
EUR	1 502	6 790	607	2 800
USD	1 061	4 037	2 234	8 396
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		**16 008**		**31 395**
PLN	6 770	6 770	15 434	15 434
EUR	2 043	9 238	3 459	15 961
Zobowiązania		**54 018**		**37 029**
PLN	53 982	53 982	36 001	36 001
CZK	0	0	930	163
EUR	2	7	133	613
USD	8	29	67	252

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	415	168	457	375	449	124
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	312	0	0	1 028	0	518

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	-2	0	-103	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-13	0	0	0	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2021	kurs w stosunku do zł na 31.12.2020	waluta
Euro	4,5208	4,2585	EUR
Dolar amerykański	3,8035	3,7977	USD
Korona czeska	0,1773	0,1753	CZK

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	438	1 319	703
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-821	-1 009	-931
RAZEM	**-383**	**310**	**-228**

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-989	731	-1 098
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	703	-133	119
RAZEM	**-286**	**598**	**-979**

TABELA III

Wypłata dochodów	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0	0
RAZEM	**0**	**0**	**0**

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

Nota - XI Koszty Subfunduszu

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Część stała wynagrodzenia	492	1 305	710
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0	0
RAZEM	**492**	**1 305**	**710**

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	**174 393**	**192 726**	**164 165**
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A	161,26	161,11	158,14
2. Kategoria A1	158,85	158,98	156,13
3. Kategoria B	166,95	166,74	163,15
4. Kategoria C	165,72	165,45	161,67
5. Kategoria D	169,75	169,33	165,20
6. Kategoria E	162,38	161,86	n/d
7. Kategoria I	161,96	161,77	n/d

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
   Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
   Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
   Brak.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu
   W okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:

Data	Kategoria JU/CI	Błędna wycena	Poprawna wycena
2021-04-22	A	162,41	162,29
2021-04-22	A1	160,09	159,98
2021-04-22	B	168,12	168,00
2021-04-22	C	166,86	166,74
2021-04-22	D	170,86	170,74
2021-04-22	E	163,40	163,28
2021-04-22	I	163,10	162,98

5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.
   Brak.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.
   W dniu 31 grudnia 2020 roku w Dzienniku Ustaw ogłoszone zostało Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t. j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436). Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku.
   Zmiany Rozporządzenia dotyczą przede wszystkim wyceny dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach. Instrumenty wyceniane obecnie w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po wprowadzeniu w życie zmian Rozporządzenia, wyceniane będą za pomocą modeli. Towarzystwo dokonało dostosowania do nowych przepisów z dniem 1 lipca 2021 roku.
   Wynikające z Rozporządzenia zmiany w zakresie sprawozdań mają zastosowanie do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia2020 roku. W sprawozdaniach finansowych, połączonych sprawozdaniach finansowych oraz sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy sporządzanych po raz pierwszy zgodnie ze zmienionymi przepisami rozporządzenia nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy.
   Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:
   - Przyjęcie nadrzędnej zasady wyceny składników lokat w oszacowanej wartości godziwej i wprowadzenia hierarchii wartości godziwej:
     1. cena z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);

2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cena otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwa ustalona za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).

- Określenie warunków do korzystania z danych wejściowych i stosowania modeli wyceny poszczególnych składników lokat, ich okresowych przeglądów, koniecznym uzgadnianiu modeli wyceny z depozytariuszem.
- Wskazane zostały krótkoterminowe lokaty (pierwotny termin zapadalności do 92 dni) oraz inne przypadki naliczeń, dla których możliwe jest stosowanie wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Rozszerzony został zakres ujawnień w sprawozdaniach okresowych, dodatkowe ujawnienia obejmą m.in.:
  1. Zbiorczą wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku,
  2. Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu,
  3. W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej,
  4. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia.

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 roku spadłyby o 0,16%, gdyby do wyceny na ten dzień zastosowane zostały zasady wyceny określone w Rozporządzeniu. Subfundusz posiada w portfelu aktywa, których wycena uległaby zmianie w wyniku zastosowania nowych zasad wyceny.

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.