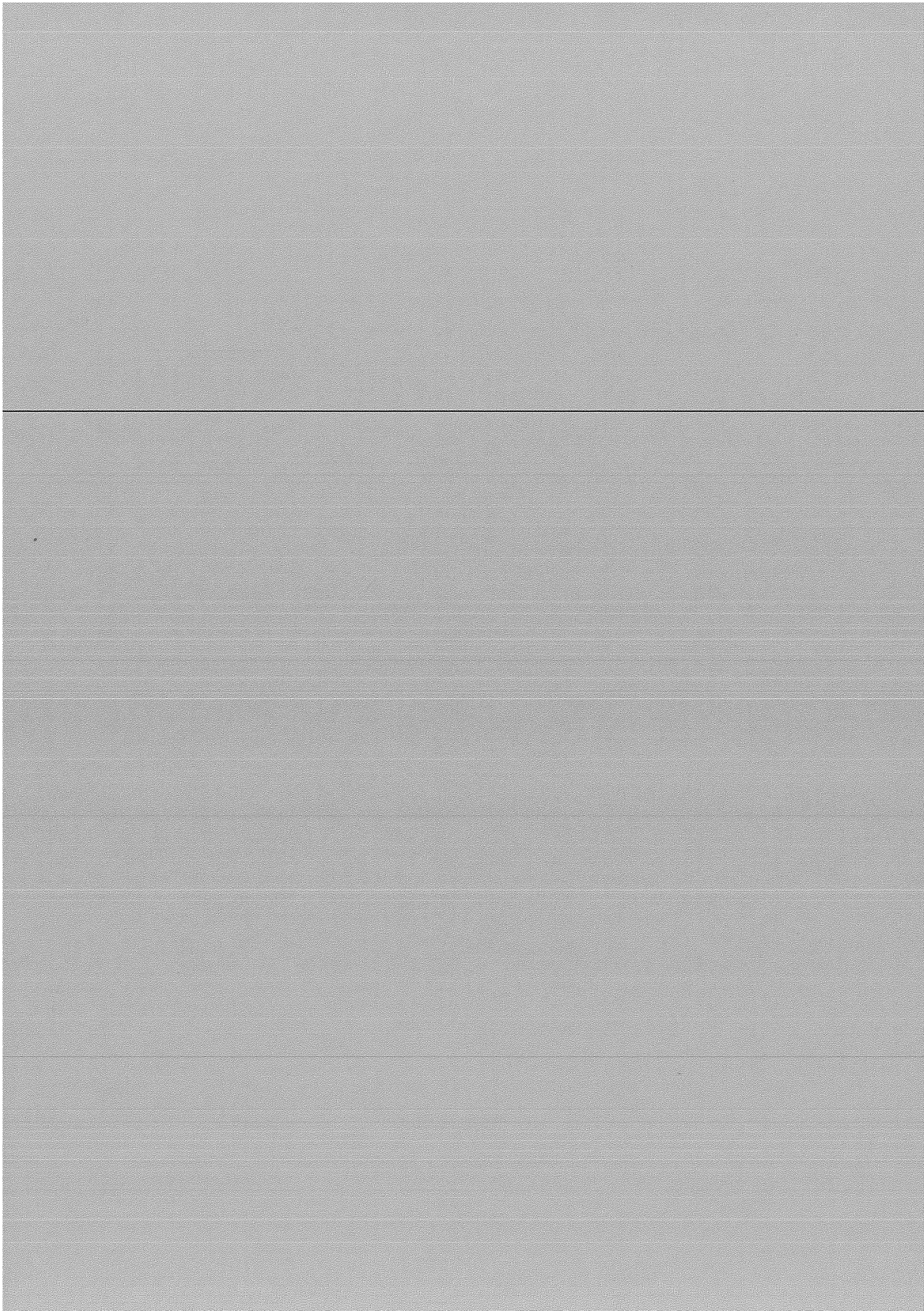




**ALLIANZ STABILNEGO WZROSTU
SUBFUNDUSZ WYDZIELONY
W ALLIANZ FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM**
RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE
JEDNOSTKOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA





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

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego Allianz Stabilnego Wzrostu wydzielonego w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

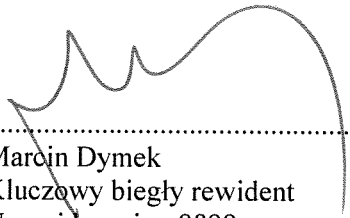
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Allianz Stabilnego Wzrostu wydzielonego w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

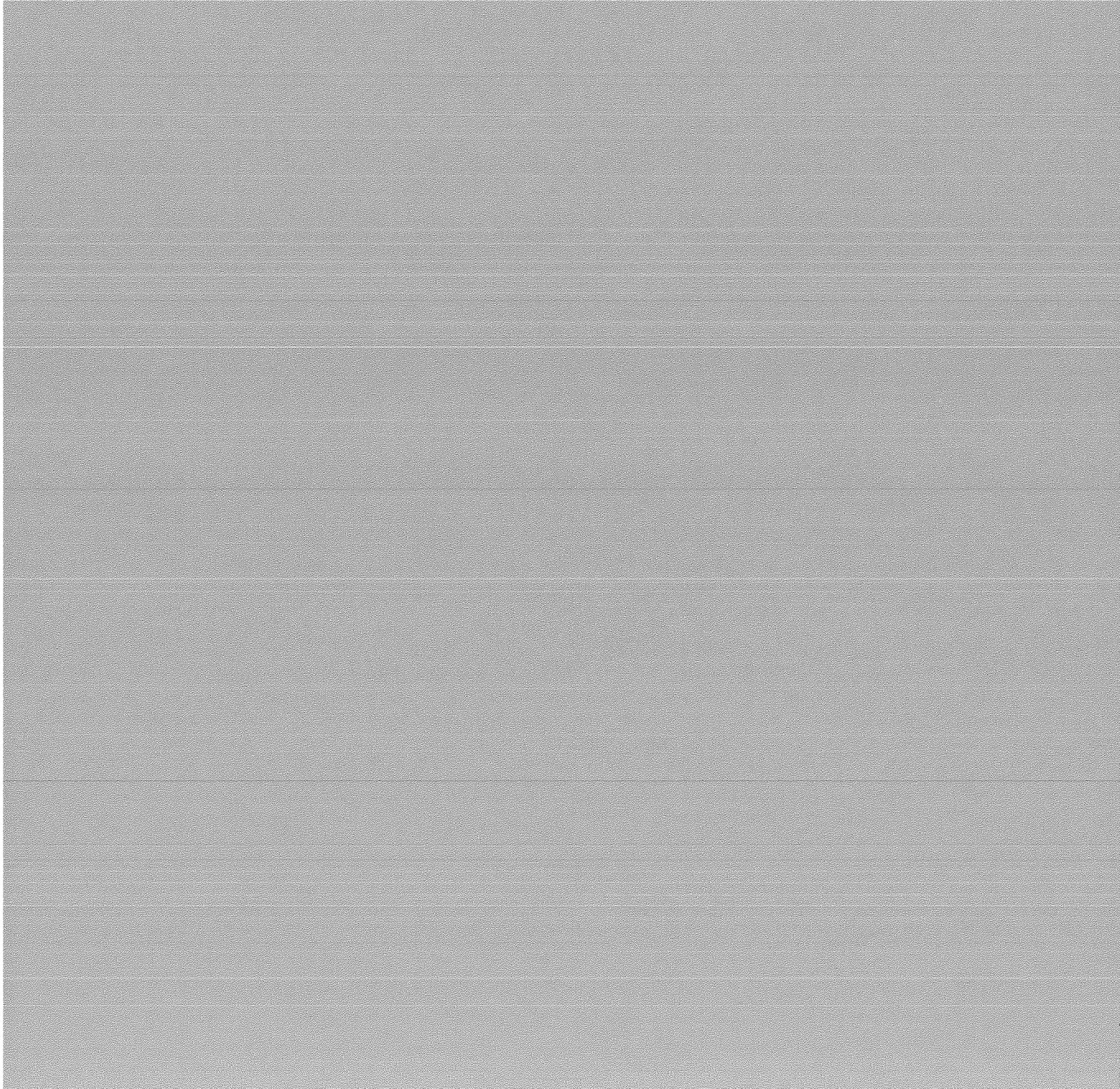
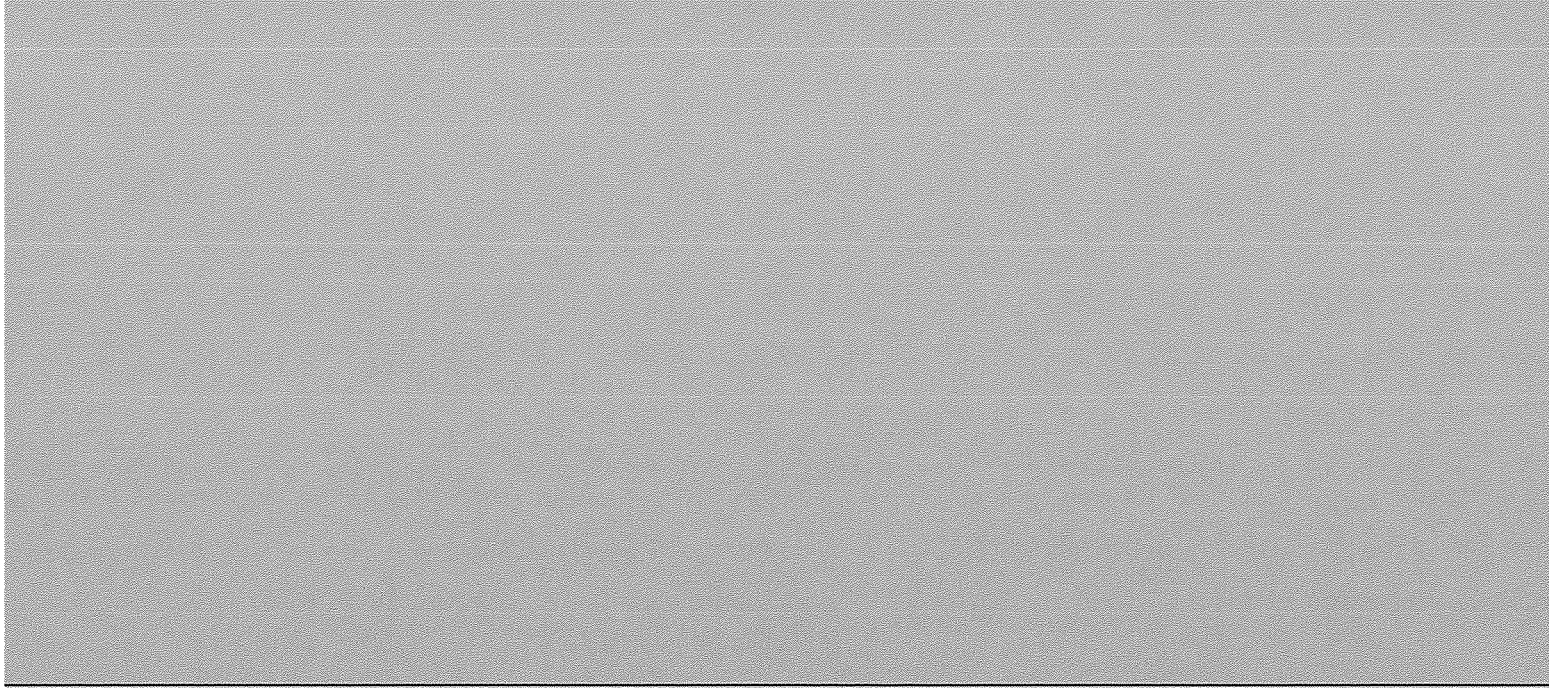
W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



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

10 sierpnia 2017 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE



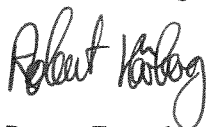
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Allianz Stabilnego Wzrostu, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 244 688 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 249 825 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 11 409 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 10 073 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

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

Robert Hörberg



Prezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

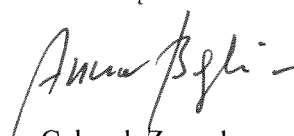
Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

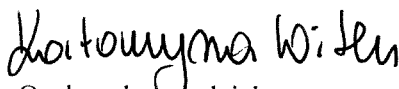
Anna Bąkała



Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2017 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu SKŁADNIKI LOKAT na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)	30.06.2017			31.12.2016		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	69 804	81 950	32,49%	66 095	73 601	30,58%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	578	567	0,22%	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	76 806	76 974	30,53%	113 019	112 751	46,84%
Instrumenty pochodne	0	202	0,08%	0	128	0,05%
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	18 206	19 316	7,66%	18 206	18 909	7,86%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	66 034	65 679	26,04%	22 415	23 420	9,73%
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	231 428	244 688	97,02%	219 735	228 809	95,06%

Dodatknie 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
11 BIT Studios SA; ISIN: PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 000	Polska	912	915	0,36%
AB Aviaam Leasing; ISIN: LT0000128555	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	140 000	Litwa	898	805	0,32%
AB SA; ISIN: PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 400	Polska	807	944	0,37%
Adiuvo Investments S.A.; ISIN: PLADVIV00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 000	Polska	812	712	0,28%
Alior Bank SA; ISIN: PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 000	Polska	2 128	1 853	0,74%
Alumetal SA; ISIN: PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 000	Polska	547	682	0,27%
Amica Wronki SA; ISIN: PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 000	Polska	881	1 272	0,50%
Apator SA; ISIN: PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 000	Polska	356	350	0,14%
Archicom S.A.; ISIN: PLARHCM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	65 000	Polska	1 058	1 034	0,41%
Asseco Poland SA; ISIN: PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	80 000	Polska	4 305	3 902	1,55%
Auto Partner S.A.; ISIN: PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	250 000	Polska	550	1 398	0,55%
Bank Millennium SA; ISIN: PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	123 892	Polska	690	923	0,37%
Bank Pekao SA; ISIN: PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	45 000	Polska	5 984	5 616	2,23%
Bank Zachodni WBK SA; ISIN: PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 000	Polska	2 067	2 396	0,95%
Benefit Systems SA; ISIN: PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 298	Polska	1 225	1 441	0,57%
CD Projekt Red SA; ISIN: PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	45 000	Polska	1 653	3 872	1,54%
Dekpol S.A.; ISIN: PLDEKPL00032	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 000	Polska	721	1 300	0,52%
Dino Polska S.A.; ISIN: PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 000	Polska	1 623	1 876	0,74%
Enter Air S.A.; ISIN: PLENTER00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 000	Polska	947	900	0,36%
Eurocash SA; ISIN: PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	60 000	Polska	1 976	1 860	0,74%
Famur SA; ISIN: PLFAMUR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	240 000	Polska	1 212	1 404	0,56%
Ferro SA; ISIN: PLFERRO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	75 000	Polska	960	1 332	0,53%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Grupa Kęty SA; ISIN: PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 000	Polska	1 033	1 740	0,69%
Inter Cars SA; ISIN: PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 000	Polska	2 590	2 781	1,10%
Izo-Blok SA; ISIN: PLIZBLK00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 980	Polska	317	315	0,13%
Kernel Holding SA; ISIN: LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	36 242	Luksemburg	2 107	2 350	0,93%
Kghm Polska Miedź SA; ISIN: PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	32 000	Polska	3 488	3 541	1,40%
Kruk SA; ISIN: PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 000	Polska	2 466	3 696	1,47%
LARQ S.A.; ISIN: PLCAMMD00032	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	36 606	Polska	562	765	0,30%
LC Corp SA; ISIN: PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	370 889	Polska	632	764	0,30%
Lubelski Węgiel Bogdanka SA; ISIN: PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 185	Polska	270	279	0,11%
m Bank SA; ISIN: PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 000	Polska	721	924	0,37%
Master Pharm S.A.; ISIN: PLMSTPH00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	90 000	Polska	558	565	0,22%
Maxcom S.A.; ISIN: PLMXCMS00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 900	Polska	215	218	0,09%
Medicalgorithmics SA; ISIN: PLMDCLG00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 000	Polska	1 173	1 220	0,48%
MERCATOR MEDICAL SA; ISIN: PLMRCTR00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 886	Polska	1 069	923	0,37%
MFO SA; ISIN: PLMFO0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 617	Polska	884	824	0,33%
Opteam SA; ISIN: PLOPTEM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 000	Polska	520	260	0,10%
Pfleiderer Grajewo SA; ISIN: PLZPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 389	Polska	921	963	0,38%
Polski Bank Komórek Macierzystych S.A.; ISIN: PLPBKM000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 950	Polska	918	889	0,35%
Polski Koncern Naftowy Orlen SA; ISIN: PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 000	Polska	1 002	3 357	1,33%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA; ISIN: PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	400 000	Polska	2 694	2 528	1,00%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA; ISIN: PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	110 000	Polska	2 722	3 791	1,50%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA; ISIN: PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 000	Polska	1 443	2 230	0,88%
Pozbud T&R SA; ISIN:	Aktywny rynek - rynek	Gielda Papierów Wartościowych	150 000	Polska	480	362	0,14%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

PLPZBDT00013	regulowany	w Warszawie					
Rainbow Tours SA; ISIN: PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 736	Polska	527	883	0,35%
Robyg SA; ISIN: PLROBYG00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	300 000	Polska	803	981	0,39%
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok SA; ISIN: PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 400	Polska	176	298	0,12%
Selvita SA; ISIN: PLSELV00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 260	Polska	929	1 689	0,67%
Stalprodukt SA; ISIN: PLSTLPD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 500	Polska	1 241	1 285	0,51%
STELMET S.A.; ISIN: PLSTLMT00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 000	Polska	953	642	0,26%
Synthos SA; ISIN: PLDWORY00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	100 000	Polska	527	485	0,19%
Trakcja SA; ISIN: PLTRKPL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 279	Polska	249	246	0,10%
Wielton SA; ISIN: PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	70 000	Polska	1 226	1 190	0,47%
Wirtualna Polska Holding S.A.; ISIN: PLWRTP00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 532	Polska	1 119	1 141	0,45%
Zetkama SA; ISIN: PLZTKMA00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 186	Polska	957	1 038	0,41%
Łącznie					69804	81950	32,49%

PRAWA DO AKCJI	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
Maxcom S.A.; ISIN: PLMXCMS00032	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 500	Polska	578	567	0,22%
Łącznie					578	567	0,22%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

DLUŻNE 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
I. O terminie wykupu do 1 roku								27 056	9 756	9 263	3,69%
a) Obligacje								27 056	9 756	9 263	3,69%
AMR0618; ISIN: PLAMRST00017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Amrest Holdings SE	Holandia	2018-06-30	Zmienne 4,21%	10000	50	507	503	0,20%
ECH0618; ISIN: PLECHPS00126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2018-06-19	Zmienne 5,31%	10000	50	507	505	0,20%
GTC0418; ISIN: PLGTC0000144	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2018-04-30	Zmienne 5,81%	100000	20	1333	1 351	0,54%
PS0418; ISIN: PL0000107314	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2018-04-25	Stale 3,75%	1000	1000	1025	1 025	0,41%
RON0518; ISIN: PLRNSER00078	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Holandia	2018-05-20	Zmienne 5,31%	100	23736	2374	2 412	0,96%
SCN1217; ISIN: PLCMPLD00172	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Sygnity SA	Polska	2017-12-19	Zmienne 4,41%	10000	200	2000	1 453	0,58%
WBE1117; ISIN: PLWBELE00019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2017-11-14	Zmienne 5,51%	1000	2000	2010	2 014	0,80%
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								95 878	67 050	67 711	26,84%
a) Obligacje								95 878	67 050	67 711	26,84%
AHP0622; ISIN: PLAMRHP00042	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	American Heart of Poland SA	Polska	2022-06-27	Zmienne 5,41%	100000	20	1 881	1 825	0,72%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Alianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

ALR0924; ISIN: PLALIOR00094	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Alior Bank SA	Polska	2024-09-26	Zmienne 4,95%	1000	1300	1309	1362	0,54%
BOS0724; ISIN: PLBOS0000191	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Bank Ochrony Środowiska SA	Polska	2024-07-11	Zmienne 4,11%	1000	2000	2000	2057	0,82%
BPT0620; ISIN: PLBPT0000017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Hexa Bank Spółdzielczy	Polska	2020-06-12	Zmienne 5,01%	1000	400	401	405	0,16%
BSC0620; ISIN: PLBSC000016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Bank Spółdzielczy w Ciechanowie	Polska	2020-06-18	Zmienne 4,81%	1000	3400	3 333	2 677	1,07%
BSP0620; ISIN: PLBSPA00017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Spółdzielczy w Piasecznie	Polska	2020-06-25	Zmienne 4,81%	1000	1500	1 460	1 502	0,60%
BST0320; ISIN: PLBEST0000150	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-03-10	Zmienne 5,23%	100	13500	1 350	1 367	0,54%
BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	Zmienne 0,00%	100	13000	1300	0	0,00%
Can Paek S.A. 2019-09-03 Seria CANP05030919	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Can-Paek SA	Polska	2019-09-03	Zmienne 4,51%	100000	5	510	515	0,20%
DS0725; ISIN: PL0000108197	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2025-07-25	Stale 3,25%	1000	4000	3974	4162	1,65%
DS1023; ISIN: PL0000107264	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	Stale 4,00%	1000	9000	9502	9831	3,90%
ECH0519; ISIN: PLECHPS00159	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2019-05-15	Zmienne 5,41%	10000	210	2104	2125	0,84%
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. 2019-10-18 Seria 811	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2019-10-18	Zmienne 2,91%	10000	200	2000	2002	0,79%
GT11019; ISIN: PLGTC0000219	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2019-10-31	Stale 3,75%	1000	100	434	425	0,17%
JWC0520; ISIN: PLJWC0000118	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.W. Construction Holding SA	Polska	2020-05-29	Zmienne 4,81%	1000	1000	1000	1004	0,40%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

KRI0320; ISIN: PLKRINK00204	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso SA	Polska	2020-03-29	Zmienne 5,51%	1000	1000	1000	1014	0,40%
KRI1019; ISIN: PLKRINK00188	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kredyt Inkaso SA	Polska	2019-10-07	Zmienne 5,51%	1000	1500	1500	1549	0,61%
KRU0819E; ISIN: PLKRK0000440	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2019-08-12	Stale 3,00%	1000	500	2132	2169	0,86%
LCC0320; ISIN: PLLCCR000074	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	L.C Corp SA	Polska	2020-03-20	Zmienne 5,01%	1000	1800	1800	1843	0,73%
LCC0619; ISIN: PLLCCR000066	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	L.C Corp SA	Polska	2019-06-06	Zmienne 5,31%	1000	1600	1600	1606	0,64%
MBS0720; ISIN: PLMBSLM000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Mazowiecki Bank Spółdzielczy w Lomiankach	Polska	2020-07-23	Zmienne 5,01%	1000	600	600	601	0,24%
OK1018; ISIN: PL0000109062	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2018-10-25	n/d	1000	10	10	10	0,00%
OKB0520; ISIN: PLOKBS0000017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy Z Siedzibą w Knurowie	Polska	2020-05-28	Zmienne 4,81%	1000	700	697	654	0,26%
PBS0720; ISIN: PLPBS0000016	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku	Polska	2020-07-02	Zmienne 5,81%	1000	4596	3051	3692	1,46%
PMS0624; ISIN: PLPMSZ000016	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Podlasko-Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie	Polska	2024-06-18	Zmienne 4,81%	1000	213	211	212	0,08%
POZ0219; ISIN: PLPZBDT00054	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pozbud T&R SA	Polska	2019-02-13	Zmienne 4,31%	1000	500	493	499	0,20%
PS0420; ISIN: PL0000108510	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2020-04-25	Stale 1,50%	1000	5000	4853	4934	1,96%
PS0422; ISIN: PL0000109492	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	Stale 2,25%	1000	5000	4837	4932	1,95%
RPC0519; ISIN: PLROPCE000025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Magnezytowe	Polska	2019-05-15	Zmienne 2,751%	100	2000	836	848	0,34%

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			16 991	18 206	19 316	7,66%
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	Nie notowane na rynku aktywnym	Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	8 991	10 205	11 174	4,43%
Allianz Structured Return FIZ	Nie notowane na rynku aktywnym	Allianz Structured Return FIZ	8 000	8 001	8 142	3,23%

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 Europe Equity Growth Select; ISIN: LU0920782991	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select	Luksemburg	756,4060	5 064	4 986	1,98%
Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity; ISIN: LU0293315965	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity	Luksemburg	857,0630	10 056	9 718	3,85%
Allianz Global Investors - Allianz Flexi Asia Bond; ISIN: LU0811902674	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Flexi Asia Bond	Luksemburg	1 336,2050	6 123	5 831	2,31%
Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT; ISIN: LU0685229519	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT	Luksemburg	1 975,0490	12 571	12 704	5,04%
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1574760846	Nie dotyczy	Allianz US Short Duration High Income Bond	Luksemburg	3 403,0980	14 474	14 595	5,79%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg); ISIN: IE0032568770	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg)	Irlandia	29 880,4780	5 070	5 084	2,01%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Income Fund EUR; ISIN: IE00B80G9288	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Income Fund EUR	Irlandia	89 552,2390	5 070	5 117	2,03%
PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR; ISIN: IE00B3W9BG81	Nie dotyczy	PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR	Irlandia	141 176,4710	7 606	7 644	3,03%
Łącznie				268 937,0090	66 034	65 679	26,04%

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:		29 010	29 306	30 850	12,23%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	29 010	29 306	30 850	12,23%
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	4 083	1,62%

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
Can Pack S.A. 2019-09-03 Seria CANP05030919	515	0,2%
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. 2019-10-18 Seria 811	2 002	0,79%
GTC0418; ISIN: PLGTC0000144	1 351	0,54%
LCC0320; ISIN: PLLCCRP00074	1 843	0,73%
LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	1 606	0,64%
OK1018; ISIN: PL0000109062	10	0%
PS0418; ISIN: PL0000107314	1 025	0,41%
WS0922; ISIN: PL0000102646	5 956	2,36%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu BILANS na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)		
	30.06.2017	31.12.2016
I. Aktywa	251 075	240 705
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 684	10 762
2. Należności	703	1 134
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	135 423	152 759
- dłużne papiery wartościowe	52 906	79 158
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	109 265	76 050
- dłużne papiery wartościowe	24 068	33 393
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 250	953
III. Aktywa netto (I-II)	249 825	239 752
IV. Kapitał funduszu	236 716	238 052
1. Kapitał wpłacony	10 625 146	10 433 831
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 388 430	-10 195 779
V. Dochody zatrzymane	2 000	-5 445
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 796	5 815
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 796	-11 260
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	11 109	7 145
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	249 825	239 752
Liczba jednostek uczestnictwa	1 902 743,8458	1 913 126,7853
Kategoria A	1 850 424,1815	1 862 535,9484
Kategoria B	12 209,7239	11 710,2981
Kategoria C	37 347,9428	36 609,9566
Kategoria D	2 761,9976	2 270,5822
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN		
Kategoria A	130,90	125,00
Kategoria B	143,32	135,70
Kategoria C	145,94	137,71
Kategoria D	144,83	136,45

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

W sprawozdaniu finansowym ujęto skutki zdarzeń po dacie bilansowej, nieznanie na datę sprawozdania finansowego. W związku z tym wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w bilansie może odbiegać od oficjalnej wyceny na 30.06.2017r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku			
	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
I. Przychody z lokat	3 584	8 653	4 778
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 370	2 152	988
2. Przychody odsetkowe	2 214	6 494	3 715
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	69
4. Pozostałe	0	7	6
II. Koszty funduszu	4 603	8 921	4 244
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 229	8 252	4 124
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	29	47	25
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	47	59	28
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	12	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	223	430	0
12. Pozostałe	75	121	67
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 603	8 921	4 244
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 019	-268	534
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	12 428	3 596	-3 576
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	8 464	-1 739	-3 069
- z tytułu różnic kursowych	-945	172	9
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 964	5 335	-507
- z tytułu różnic kursowych	-380	708	98
VII. Wynik z operacji	11 409	3 328	-3 042
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN			
Kategoria A	5,91	1,66	-1,59
Kategoria B	7,61	4,06	-0,59
Kategoria C	8,23	5,05	-0,14
Kategoria D	8,37	5,40	0,07

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu		
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku		
	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
I. Zmiana wartości aktywów netto	11 260	-3 357
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	239 752	243 109
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	11 409	3 328
a) przychody z lokat netto	-1 019	-268
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 464	-1 739
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 964	5 335
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	11 409	3 328
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:	-1 336	-6 685
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	191 315	181 490
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-192 651	-188 175
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 073	-3 357
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	249 825	239 752
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	248 444	239 916
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
I. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 480 021,1295	1 497 420,3439
Kategoria A	1 477 471,6270	1 492 210,1851
Kategoria B	670,9801	1 469,2034
Kategoria C	1 387,1070	3 038,5454
Kategoria D	491,4154	702,4100
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 490 404,0690	1 552 004,3822
Kategoria A	1 489 583,3939	1 550 871,2477
Kategoria B	171,5543	122,1300
Kategoria C	649,1208	1 011,0045
Kategoria D	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	-10 382,9395	-54 584,0383
Kategoria A	-12 111,7669	-58 661,0626
Kategoria B	499,4258	1 347,0734
Kategoria C	737,9862	2 027,5409
Kategoria D	491,4154	702,4100
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	83 804 758,5026	82 324 737,3731
Kategoria A	83 745 568,2416	82 268 096,6146
Kategoria B	13 430,0501	12 759,0700
Kategoria C	42 609,1385	41 222,0315

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Kategoria D	3 151,0724	2 659,6570
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	81 902 014,6568	80 411 610,5878
Kategoria A	81 895 144,0601	80 405 560,6662
Kategoria B	1 220,3262	1 048,7719
Kategoria C	5 261,1957	4 612,0749
Kategoria D	389,0748	389,0748
c) saldo zmian	1 902 743,8458	1 913 126,7853
Kategoria A	1 850 424,1815	1 862 535,9484
Kategoria B	12 209,7239	11 710,2981
Kategoria C	37 347,9428	36 609,9566
Kategoria D	2 761,9976	2 270,5822
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	125,00	123,33
b) Kategoria B	135,70	131,64
c) Kategoria C	137,71	132,66
d) Kategoria D	136,45	131,05
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	130,90	125,00
b) Kategoria B	143,32	135,70
c) Kategoria C	145,94	137,71
d) Kategoria D	144,83	136,45
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	4,72	1,35
b) Kategoria B	5,62	3,08
c) Kategoria C	5,98	3,81
d) Kategoria D	6,14	4,12
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	125,24	119,04
b) Kategoria B	135,98	127,18
c) Kategoria C	137,99	128,21
d) Kategoria D	136,74	126,68
- data wyceny		
Kategoria A	2017-01-02	2016-01-20
Kategoria B	2017-01-02	2016-01-20
Kategoria C	2017-01-02	2016-01-20
Kategoria D	2017-01-02	2016-01-20
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	132,41	125,46
b) Kategoria B	144,78	135,88
c) Kategoria C	147,35	137,88

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

d) Kategoria D	146,20	136,62
- data wyceny		
Kategoria A	2017-06-02	2016-03-31
Kategoria B	2017-06-02	2016-12-29
Kategoria C	2017-06-02	2016-12-29
Kategoria D	2017-06-02	2016-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	131,52	124,97
b) Kategoria B	144,00	135,67
c) Kategoria C	146,63	137,67
d) Kategoria D	145,51	136,42
- data wyceny	2017-06-30	2016-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto*, w tym:	3,55%	3,53%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,43%	3,44%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02%	0,02%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04%	0,02%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

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

* Dane w ujęciu rocznym

Noty objaśniające

Nota – I Polityka rachunkowości Subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016 r. poz. 1896, 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

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

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

17. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują także koszty, stanowiące wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
- a) 3,5 (trzy i pół) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 1,8 (jeden i osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1,1 (jeden i jedna dziesiąta) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,8 (osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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

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

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

§ 1

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

§ 2

1. Z zastrzeżeniem §3, zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) listy zastawne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe,
 - 8) instrumenty pochodne,

- 9) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

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

- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
- 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży - do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
- 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, w uzasadnionych przypadkach skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
- 5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
- 6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat 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 pełnym okresie wskazanym w podpunkcie b) to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
- 7) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

§ 3

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem §4, w następujący sposób:
 - 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej,
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne, w tym obligacje zamienne na akcje:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5); dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5),
 - 3) akcje i kwity depozytowe:
 - a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
 - b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą,
 - 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3),
 - 5) instrumenty pochodne w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:

- a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
 - c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
- 7) instrumenty rynku pieniężnego niebędące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
- 8) depozyty – w wartości godziwej wyznaczonej jako suma wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

§ 4

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

§ 5

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

§ 6

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2017	31.12.2016
Z tytułu zbytych lokat	1	1121
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	12

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		30.06.2017	31.12.2016
		nie dotyczy	nie dotyczy

Nota - V Ryzyka

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

	30.06.2017		31.12.2016	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	76 974	30,53%	112 751	46,84%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne)	52 906	21,83%	79 158	32,89%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne)	22 056	8,74%	20 577	8,55%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej (obligacje komercyjne)	24 068	9,56%	33 593	13,95%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej (obligacje komercyjne)	21 474	8,53%	30 910	12,84%

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

	30.06.2017		31.12.2016	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności i depozyty O/N wykazane w bilansie	76 974	30,53%	112 751	46,84%
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:	30 850	12,23%	58 581	24,34%
- Polska	30 850	12,23%	58 581	24,34%
Obligacje komercyjne	46 124	18,30%	54 170	22,50%

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

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	30.06.2017	31.12.2016
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	3 571	9 764
Należności	703	1 134

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

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

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

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

	30.06.2017	31.12.2016
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, akcje, należności, dłużne papiery wartościowe, tytuły uczestnictwa)	69 121	28 005

Dla funduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane było by za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2016 r. ryzyko walutowe funduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nie przekraczającej limitu otwartej pozycji. Fundusz posiada instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym.

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

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

Nota - VI Instrumenty pochodne

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCODNE na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. złotych*	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR PLN 24.07.2017 (FXEURPLN24072017N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-109	3520 tys. EUR Wartość przyszłych strumieni pieniężnych 14785 tys. PLN	2017-07-24	3 520 tys. EUR	2017-07-24	2017-07-24
FX Swap EUR PLN 24.04.2017 24.07.2017 (FSEURPLN2404201724072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	45	779 tys. EUR Wartość przyszłych strumieni pieniężnych 3341 tys. PLN	2017-07-24	779 tys. EUR	2017-07-24	2017-07-24

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

FX Swap EUR PLN 11.05.2017 24.07.2017 (FSEURPLN11052 01724072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiec enie portfela	15	4200 tys. EUR Wartość przyszłych strumieni pieniężnych1778 7 tys. PLN	2017-07-24	4 200 tys. EUR	2017-07-24	2017-07-24
FX Swap EUR PLN 18.05.2017 24.07.2017 (FSEURPLN18052 01724072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiec enie portfela	-125	5250 tys. EUR Wartość przyszłych strumieni pieniężnych2208 9 tys. PLN	2017-07-24	5 250 tys. EUR	2017-07-24	2017-07-24
FX Swap EUR PLN 22.05.2017 24.07.2017 (FSEURPLN22052 01724072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiec enie portfela	-9	1000 tys. EUR Wartość przyszłych strumieni pieniężnych4223 tys. PLN	2017-07-24	1 000 tys. EUR	2017-07-24	2017-07-24
FX Swap USD PLN 26.06.2017 26.07.2017 (FSUSDPLN26062 01726072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiec enie portfela	142	1537 tys. USD Wartość przyszłych strumieni pieniężnych5839 tys. PLN	2017-07-26	1 537 tys. USD	2017-07-26	2017-07-26

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE na dzień 31 grudnia 2016 roku (w tys. złotych)	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrume ntu pochodn ego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. złotych	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR PLN 19.01.2017 (FXEURPLN1901 2017N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpiec enie portfela	37	Płatność wychodząca: 2015 tys. EUR Płatność do otrzymania: 8964 tys. PLN	2017-01-19	2 015 tys. EUR	2017-01-19	2017-01-19
Forward EUR PLN 19.01.2017 (FXEURPLN1901 2017N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpiec enie portfela	-1	Płatność wychodząca: 1465 tys. EUR Płatność do otrzymania: 6489 tys. PLN	2017-01-19	1 465 tys. EUR	2017-01-19	2017-01-19
Forward EUR PLN 19.01.2017 (FXEURPLN1901 2017N003)	Pozycja krótka	Forward	zabezpiec enie portfela	0	Płatność wychodząca: 50 tys. EUR Płatność do otrzymania: 221 tys. PLN	2017-01-19	50 tys. EUR	2017-01-19	2017-01-19
Forward EUR PLN 19.01.2017 (FXEURPLN1901 2017N004)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfundusz u	2	Płatność wychodząca: 1526 tys. PLN Płatność do otrzymania: 345 tys. EUR	2017-01-19	345 tys. EUR	2017-01-19	2017-01-19
Forward EUR PLN 19.01.2017 (FXEURPLN1901 2017N005)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfundusz u	2	Płatność wychodząca: 995 tys. PLN Płatność do otrzymania: 225 tys. EUR	2017-01-19	225 tys. EUR	2017-01-19	2017-01-19
Forward USD PLN 14.02.2017 (FXUSDPLN1402 2017N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpiec enie portfela	87	Płatność wychodząca: 3225 tys. USD Płatność do	2017-02-14	3 225 tys. USD	2017-02-14	2017-02-14

					otrzymania: 13575 tys. PLN				
--	--	--	--	--	-------------------------------	--	--	--	--

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

1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:
 - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk.
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
 - b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk.
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
2. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:
 - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
 - b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
3. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
4. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	30.06.2017		31.12.2016	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		135 423		152 759
PLN	135 423	135 423	152 324	152 324
CZK	0	0	860	141
HUF	0	0	20 635	294
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		109 265		76 050
PLN	39 942	39 942	48 932	48 932
EUR	14 989	63 350	2 981	13 186
USD	1 611	5 973	3 334	13 932

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 684		10 762
PLN	5 684	5 684	10 182	10 182
EUR	0	0	131	580
Należności		703		1 134
PLN	702	702	1 133	1 133
EUR	0	1	0	1
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
Zobowiązania		1 250		953
PLN	1 007	1 007	952	952
EUR	57	243	0	1

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

I. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2016 - 30.06.2016	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	10	0	13	9	9	16
Dłużne papiery wartościowe	0	0	146	35	0	82
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	329	13	664	0	0

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2016 - 30.06.2016	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-955	-709	0	0	0	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2017	kurs w stosunku do zł na 31.12.2016	waluta
Korona czeska	0,1611	0,1637	CZK
Euro	4,2265	4,4240	EUR
Forint węgierski	1,3689	1,4224	100 HUF
Dolar amerykański	3,7062	4,1793	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 937	-2 004	-3 047
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 527	265	-22
RAZEM	8 464	-1 739	-3 069

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 460	4 344	-591
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2 496	991	84
RAZEM	3 964	5 335	-507

TABELA III

Wyplata dochodów	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0	0
RAZEM	0	0	0

Nota - XI Koszty Subfunduszu

- Koszty pokrywane przez Towarzystwo.
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.
- Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
Nie dotyczy.
- Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu.
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 4 229 tys. złotych.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	249 825	239 752	243 109	263 107
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	130,90	125,00	123,33	129,06
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	143,32	135,70	131,64	135,43
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	145,94	137,71	132,66	135,52
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	144,83	136,45	131,05	133,48

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Brak.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.
 - a) w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
 - b) w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa jak również nie miało miejsca zawieszenie w dokonywaniu wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
 - c) w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.
6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016 r. poz. 1896, z późn. zm.) prezentujemy maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie pobierany w subfunduszach wyodrębnionych w ramach Allianz Global Investors i PIMCO Funds:

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select; ISIN: LU0920782991	0,95%
Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity; ISIN: LU0293315965	1,08%
Allianz Global Investors - Allianz Flexi Asia Bond; ISIN: LU0811902674	0,82%
Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT; ISIN: LU0685229519	0,84%
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1574760846	0,71%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg); ISIN: IE0032568770	0,79%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR; ISIN: IE00B80G9288	0,55%

PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR; ISIN:
IE00B3W9BG81

0,69%

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

Robert Hörberg



Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



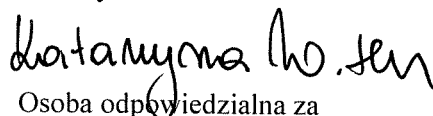
Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2017 roku

