

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) subfunduszu Allianz Obligacji Plus („Subfundusz”), będącego wydzielonym subfunduszem Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna („Towarzystwo”):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jego wyniku z operacji i przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Towarzystwo przepisami prawa oraz statutem Funduszu;

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat oraz bilans na dzień 31 grudnia 2018 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
 - zestawienie zmian w aktywach netto,
- oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r.

o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089, z późn. zm.) Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.*

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.,
(dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.)
ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com



Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Subfunduszu oraz Towarzystwa zgodnie z *Kodeksem etyki zawodowych księgowych* Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami

etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Subfunduszu oraz Towarzystwa zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Funduszu, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uważa za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Subfunduszu do kontynuowania

działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Subfunduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

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

Podczas badania zgodnie z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego

spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;



- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Subfunduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Subfundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Subfundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355, z późn. zm.)

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków nieprzestrzegania przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.



Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Orłowski.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski
Data: 2019.03.25 19:42:08 CET

Tomasz Orłowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 25 marca 2019 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 222 307 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 230 666 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 728 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 13 689 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

Sławomir Chwierut

Anna Bąkała

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy

Towarzystwa Funduszy

Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych

Inwestycyjnych

Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

Allianz Polska S.A.

Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek

Osoba odpowiedzialna za

prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 25 marca 2019 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus SKŁADNIKI LOKAT na dzień 31 grudnia 2018 (w tys. złotych)	31.12.2018			31.12.2017		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	150 685	146 485	63,28%	149 916	144 769	59,04%
Instrumenty pochodne	0	0	0,00%	0	999	0,41%
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	19 952	21 793	9,41%	21 002	22 110	9,02%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	54 808	54 029	23,34%	71 894	71 302	29,08%
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	225 445	222 307	96,03%	242 812	239 180	97,54%

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

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
1. O terminie wykupu do 1 roku								42 094	37 566	35 518	15,33%
a) Obligacje								42 094	37 566	35 518	15,33%
ABE0819; ISIN: PLAB00000035	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2019-08-12	Zmienne 3,38%	10 000	200	2 000	2 040	0,88%
BGK1019; ISIN: PL0000500195	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2019-10-05	Zmienne 2,18%	1 000	11 000	11 033	11 069	4,78%
ECH0519; ISIN: PLECHPS00159	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2019-05-15	Zmienne 5,39%	10 000	140	1 400	1 416	0,61%
GT11019; ISIN: PLGTC0000219	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2019-10-31	Stałe 3,75%	1 000	850	3 663	3 707	1,60%
KRS1217; ISIN: PLHGKKA00168	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kerdos Group S.A.	Polska	2017-12-15	Stałe	1 000	2 100	2 100	0	0,00%
LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2019-06-06	Zmienne 5,29%	1 000	3 900	3 909	3 938	1,70%
MDG0419; ISIN: PLMDCLG00023	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Medicalgorithmics SA	Polska	2019-04-21	Zmienne 5,49%	1 000	1 000	1 000	1 000	0,43%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2013-10-30	Zmienne	1 000	250	250	0	0,00%
MVP0819; ISIN: PLMRVPL00149	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol Development S.A	Polska	2019-08-05	Zmienne 5,38%	10 000	140	1 400	1 417	0,61%
PCR1019; ISIN: PLPCCRK00092	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	PCC Rokita SA	Polska	2019-10-15	Stałe 5,50%	100	15 952	1 602	1 631	0,70%
PGO0819; ISIN: PLPGO0000022	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	PGO S.A.	Polska	2019-08-09	Zmienne 3,68%	1 000	2 500	2 500	2 536	1,10%
PKN0219; ISIN: PLPKN0000083	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2019-02-27	Zmienne 3,39%	100 000	15	1 500	1 518	0,66%
PLE0519; seria: PEKAL019 020519	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Leasing Sp. z o.o.	Polska	2019-05-02	n/d	10 000	150	1 486	1 489	0,64%
RPC0519; ISIN: PLROPCE00025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Magnezytowe	Polska	2019-05-15	Zmienne 2,743%	100	2 000	836	867	0,37%

			Ropczyce SA									
SAF0419; ISIN: PLBZFKT00035	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Factoring Sp. z o.o.	Polska	2019-04-18	Zmienne 2,09%	1 000	1 887	1 887	1 888	0,82%	
TPE1119; ISIN: PLTAURN00037	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Tauron Polska Energia SA	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,69%	100 000	10	1 000	1 002	0,43%	
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								193 098	113 119	110 967	47,95%	
a) Obligacje								193 098	113 119	110 967	47,95%	
AHP0622; ISIN: PLAMRHP00042	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	American Heart of Poland SA	Polska	2022-06-27	Zmienne 5,39%	100 000	25	1 462	1 358	0,59%	
ALR0421; ISIN: PLMRTMB00026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2021-04-29	Zmienne 7,59%	10 000	150	1 564	1 665	0,72%	
ALR1022; ISIN: PLMRTMB00034	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2022-10-21	Zmienne 5,89%	10 000	400	4 038	4 086	1,77%	
ARH0722; ISIN: PLARHCM00065	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	2022-07-13	Zmienne 4,62%	1 000	2 000	2 000	2 019	0,87%	
BOS0724; ISIN: PLBOS0000191	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Bank Ochrony Środowiska SA	Polska	2024-07-11	Zmienne 4,08%	1 000	4 000	4 011	4 097	1,77%	
BST0320; ISIN: PLBEST000150	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-03-10	Zmienne 5,22%	100	23 652	2 361	2 369	1,02%	
BST0820; ISIN: PLBEST000168	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-08-28	Zmienne 5,32%	100	16 794	1 679	1 635	0,71%	
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	Zmienne	100	15 000	1 500	0	0,00%	
BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	Zmienne 0,00%	100	17 000	1 692	0	0,00%	
CCC0621; ISIN: PLCCC0000081	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CCC SA	Polska	2021-06-29	Zmienne 3,09%	1 000	2 400	2 400	2 401	1,04%	
CPS0721; ISIN: PLCFRPT00039	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Cyfrowy Polsat SA	Polska	2021-07-21	Zmienne 4,28%	1 000	1 000	1 018	1 025	0,44%	
DEK0321; ISIN:	Aktywny rynek -	Catalyst Gielda	Dekpol S.A.	Polska	2021-03-08	Zmienne	1 000	3 000	3 000	3 016	1,30%	

PLDEKPL00073	alternatywny system obrotu	Papierów Wartościowych w Warszawie				6,49%						
DNP1020; ISIN: PLDINPL00029	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dino Polska S.A.	Polska	2020-10-13	Zmienne 3,02%	1 000	1 000	1 000	1 017	0,44%	
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2021-11-15	Zmienne 3,54%	1 000	500	500	502	0,22%	
DOM1222; ISIN: PLDMDVL00079	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2022-12-15	Zmienne 3,39%	1 000	2 000	2 000	2 003	0,87%	
ECH0422; ISIN: PLECHPS00282	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2022-04-25	Zmienne 4,69%	10 000	150	1 500	1 513	0,65%	
EIB0225; ISIN: XS1791421479	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Bank Inwestycyjny	Luksemburg	2025-02-25	Zmienne 1,985%	1 000	5 000	5 000	5 034	2,17%	
EMT1021; ISIN: PLELMTL00074	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Elemental Holding SA	Polska	2021-10-16	Zmienne 4,49%	1 000	1 500	1 500	1 514	0,65%	
EUC0420; ISIN: PLERPCO00033	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Europejskie Centrum Odszkodowań SA	Polska	2020-04-14	Zmienne 5,79%	1 000	2 000	2 000	1 943	0,84%	
FMF0120; ISIN: PLFAMUR00038	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Famur SA	Polska	2020-01-13	Zmienne 4,78%	1 000	2 500	2 539	2 594	1,12%	
GME0321; ISIN: USU36328AB58	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GameStop Corp	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2021-03-15	Stałe 6,75%	1 000	500	1 742	1 899	0,82%	
GPW0122; ISIN: PLGPW0000074	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Polska	2022-01-31	Zmienne 2,73%	100	19 230	1 932	1 963	0,85%	
INP1021; ISIN: PLINPRO00049	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Inpro SA	Polska	2021-10-11	Zmienne 4,89%	1 000	1 250	1 250	1 264	0,55%	
JWC0520; ISIN: PLJWC0000118	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	J.W. Construction Holding SA	Polska	2020-05-29	Zmienne 4,79%	1 000	2 000	1 800	1 804	0,78%	
KRI0320; ISIN: PLKRINK00204	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kredyt Inkaso SA	Polska	2020-03-29	Zmienne 5,49%	1 000	2 000	2 000	1 828	0,79%	
KRU1023; ISIN: PLKRK0000523	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2023-10-12	Zmienne 5,22%	1 000	2 000	2 000	2 023	0,87%	
KRU1220U2; ISIN: PLKRK0000325	Aktywny rynek - alternatywny	Catalyst Gielda Papierów	Kruk SA	Polska	2020-12-03	Zmienne 5,07%	1 000	2 500	2 500	2 510	1,08%	

	system obrotu	Wartościowych w Warszawie									
LKD0420; ISIN: PLLKMDW00072	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2020-04-27	Stale 4,99%	1 000	2 500	2 509	2 530	1,09%
MBK0125; ISIN: PLBRE0005185	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	m Bank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 3,88%	100 000	31	3 113	3 177	1,37%
MBK1028; ISIN: PLBRE0005193	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	2028-10-10	Zmienne 3,59%	500 000	2	1 000	1 008	0,44%
MIL0420; ISIN: PLBIG0000446	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Millennium SA	Polska	2020-04-21	Zmienne 2,79%	1 000	1 634	1 634	1 679	0,73%
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	2023-05-11	Zmienne 2,492%	1 000	500	2 140	2 157	0,93%
MVP0622; ISIN: PLMRVDV00029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A	Polska	2022-06-27	Zmienne 5,69%	10 000	180	1 800	1 784	0,77%
ORB0721; ISIN: PLORBIS00055	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Orbis SA	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,83%	1 000	1 000	1 000	1 017	0,44%
PBX0622; ISIN: PLPKBEX00098	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.	Polska	2022-06-22	Zmienne 4,29%	1 000	1 000	1 000	999	0,43%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 3,31%	1 000	2 728	2 730	2 772	1,20%
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	2028-10-16	Zmienne 3,34%	500 000	1	500	504	0,22%
PKN0623E; ISIN: XS1429673327	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stale 2,50%	1 000	250	1 085	1 168	0,50%
PKN0722; ISIN: PLPKN0000190	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2022-07-13	Zmienne 2,98%	100	7 036	717	718	0,31%
PKO0827; ISIN: PLPKO0000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,34%	100 000	50	5 009	5 083	2,20%
PZU0727; ISIN: PLPZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,58%	100 000	35	3 500	3 609	1,56%
ROB0323; ISIN: PLROBYG00255	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w	Robyg SA	Polska	2023-03-29	Zmienne 4,49%	1 000	4 000	4 000	4 006	1,73%

		Warszawie									
RON0720; ISIN: PLRNSER00169	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ronson Europe NV	Polska	2020-07-29	Zmienne 5,28%	1 000	1 000	1 006	1 022	0,44%
RON0820; ISIN: PLRNSER00151	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Polska	2020-08-18	Stale 5,25%	1 000	50	50	50	0,02%
SPL0921; ISIN: XS1849525057	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polski	Polska	2021-09-20	Stale 0,75%	1 000	350	1 501	1 507	0,65%
UNI0621; ISIN: PLUNBEP00080	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Unibep SA	Polska	2021-06-07	Zmienne 5,29%	100	20 000	2 000	2 007	0,87%
VOX0721; ISIN: PLVOXEL00097	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Voxel SA	Polska	2021-07-04	Zmienne 5,78%	1 000	1 200	1 200	1 252	0,54%
WBE1120; ISIN: PLWBELE00027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2020-11-03	Zmienne 4,57%	1 000	5 000	5 000	5 036	2,18%
WZ0126; ISIN: PL0000108817	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-26	Zmienne 1,78%	1 000	10 000	9 821	9 926	4,29%
WZ0528; ISIN: PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000	5 000	4 816	4 874	2,11%
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						5	0	0	0,00%
FOEH9_EUR_2019-03-07 5y 6% Obligacja Niemcy; ISIN: DE000C2E8RZ8	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX	EUX Eurex	Niemcy	koszyk obligacji	5	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						14 084 887	0	-237	0,00%
Forward USD PLN 10.01.2019 (FXUSDPLN10012019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	74 000	0	0	0,00%
FX Swap EUR PLN 19.12.2018 20.02.2019 (FSEURPLN1912201820022019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	4 746 137	0	-57	0,00%
FX Swap EUR PLN 20.12.2018 19.02.2019 (FSEURPLN2012201819022019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	143 550	0	-2	0,00%
FX Swap USD PLN 20.12.2018 10.01.2019 (FSUSDPLN2012201810012019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	2 920 200	0	-3	0,00%
FX Swap USD PLN 21.12.2018 17.01.2019 (FSUSDPLN2112201817012019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	USD	6 201 000	0	-175	0,00%

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE							
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne				16 569	19 952	21 793	9,41%
Allianz Obligacji FIZ	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Obligacji FIZ	16 569	19 952	21 793	9,41%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ								
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond; ISIN: LU1664638316	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	Luksemburg	2 889,6640	10 000	10 008	4,32%
Allianz Global Investors - Allianz Global Multi - Asset Credit; ISIN: LU1728569002	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global Multi - Asset Credit	Luksemburg	3 328,9940	12 265	12 243	5,29%
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1720048146	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond	Luksemburg	5 594,5090	20 521	20 159	8,71%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global High Yield Bond Fund Inst Inc EUR (Hdg); ISIN: IE00B0V9TC00	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global High Yield Bond Fund Inst Inc EUR (Hdg)	Irlandia	238 907,8500	12 022	11 619	5,02%
Łącznie					250 721,0170	54 808	54 029	23,34%

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:		15 000	14 637	14 800	6,40%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	15 000	14 637	14 800	6,40%
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0

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
ABE0819; ISIN: PLAB00000035	2 040	0,88%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	502	0,22%
LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	2 019	0,87%
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	2 157	0,93%
PBX0622; ISIN: PLPKBEX00098	999	0,43%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	2 591	1,12%
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	504	0,22%
PLE0519; seria: PEKAL019 020519	1 489	0,64%
TPE1119; ISIN: PLTAURN00037	1 002	0,43%
WZ0126; ISIN: PL0000108817	9 926	4,29%

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus BILANS na dzień 31 grudnia 2018 (w tys. złotych)		
	31.12.2018	31.12.2017
I. Aktywa	231 498	245 218
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 148	6 029
2. Należności	43	9
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	70 530	75 812
- dłużne papiery wartościowe	70 530	75 812
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	151 777	163 368
- dłużne papiery wartościowe	75 955	68 957
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	832	863
III. Aktywa netto (I-II)	230 666	244 355
IV. Kapitał funduszu	169 227	182 944
1. Kapitał wpłacony	3 134 990	3 113 379
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 965 763	-2 930 435
V. Dochody zatrzymane	66 124	65 984
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	57 951	54 476
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 173	11 508
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-4 685	-4 573
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	230 666	244 355
Liczba jednostek uczestnictwa	1 364 727,2328	1 445 382,6085
Kategoria A	690 920,0273	755 613,5904
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	3 506,9162	10 867,2528
Kategoria C	16 708,5313	17 496,8659
Kategoria D	33 405,4178	41 218,5592
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	169,04	168,77
Kategoria A1	169,17	168,45
Kategoria A2	160,30	170,66
Kategoria B	175,00	174,19
Kategoria C	178,15	176,62
Kategoria D	177,45	175,66

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.

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku		
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Przychody z lokat	7 502	6 029
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 765	19
2. Przychody odsetkowe	5 676	6 010
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	61	0
4. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	3 447	3 965
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 152	3 387
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	68	58
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	84	92
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	4
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	1	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	290
12. Pozostałe	142	134
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	3 447	3 965
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	4 055	2 064
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-3 327	3 972
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 215	7 173
- z tytułu różnic kursowych	136	-1 740
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-112	-3 201
- z tytułu różnic kursowych	541	-2 848
VII. Wynik z operacji	728	6 036
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	0,27	3,94
Kategoria A1	0,72	4,17
Kategoria A2	0,74	4,22
Kategoria B	0,81	4,58
Kategoria C	1,53	5,33
Kategoria D	1,79	5,55

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.

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku		
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Zmiana wartości aktywów netto	-13 689	-7 233
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	244 355	251 588
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	728	6 036
a) przychody z lokat netto	4 055	2 064
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 215	7 173
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-112	-3 201
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	728	6 036
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	-700	0
a) z przychodów z lokat netto	-580	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-120	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-13 717	-13 269
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	21 611	28 827
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-35 328	-42 096
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-13 689	-7 233
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	230 666	244 355
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	233 642	244 024
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-80 655,3757	-76 768,3701
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	127 764,9981	172 583,2858
Kategoria A	124 215,1412	163 692,4179
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	378,7069	704,5315
Kategoria C	2 737,1716	7 569,6202
Kategoria D	433,9784	616,7162
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	208 420,3738	249 351,6559
Kategoria A	188 908,7043	134 566,8644
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	7 739,0435	65 548,8355
Kategoria C	3 525,5062	324,7952
Kategoria D	8 247,1198	48 911,1608
c) saldo zmian	-80 655,3757	-76 768,3701
Kategoria A	-64 693,5631	29 125,5535
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	-7 360,3366	-64 844,3040
Kategoria C	-788,3346	7 244,8250
Kategoria D	-7 813,1414	-48 294,4446
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 364 727,2328	1 445 382,6085
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	23 237 209,4631	23 109 444,4650

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

Kategoria A	22 220 748,0313	22 096 532,8901
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	151 115,4862	150 736,7793
Kategoria C	40 369,6185	37 632,4469
Kategoria D	204 789,9869	204 356,0085
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 872 482,2303	21 664 061,8565
Kategoria A	21 529 828,0040	21 340 919,2997
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	147 608,5700	139 869,5265
Kategoria C	23 661,0872	20 135,5810
Kategoria D	171 384,5691	163 137,4493
c) saldo zmian	1 364 727,2328	1 445 382,6085
Kategoria A	690 920,0273	755 613,5904
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	3 506,9162	10 867,2528
Kategoria C	16 708,5313	17 496,8659
Kategoria D	33 405,4178	41 218,5592
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	168,77	164,82
b) Kategoria A1	168,45	164,28
c) Kategoria A2	170,66	166,44
d) Kategoria B	174,19	169,61
e) Kategoria C	176,62	171,29
f) Kategoria D	175,66	170,10
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	169,04	168,77
b) Kategoria A1	169,17	168,45
c) Kategoria A2	160,30	170,66
d) Kategoria B	175,00	174,19
e) Kategoria C	178,15	176,62
f) Kategoria D	177,45	175,66
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	-0,07%	2,40%
b) Kategoria A1	0,20%	2,54%
c) Kategoria A2	-6,28%	2,54%
d) Kategoria B	0,23%	2,70%
e) Kategoria C	0,64%	3,11%
f) Kategoria D	0,79%	3,27%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	168,08	164,83

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

b) Kategoria A1	167,80	164,30
c) Kategoria A2	160,14	166,45
d) Kategoria B	173,70	169,63
e) Kategoria C	176,39	171,31
f) Kategoria D	175,54	170,13
- data wyceny		
Kategoria A	2018-05-30	2017-01-03
Kategoria A1	2018-05-30	2017-01-03
Kategoria A2	2018-12-27	2017-01-03
Kategoria B	2018-05-30	2017-01-03
Kategoria C	2018-05-18	2017-01-03
Kategoria D	2018-05-18	2017-01-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	169,42	169,17
b) Kategoria A1	169,49	168,85
c) Kategoria A2	171,71	171,07
d) Kategoria B	175,34	174,59
e) Kategoria C	178,47	177,00
f) Kategoria D	177,76	176,03
- data wyceny		
Kategoria A	2018-01-15	2017-12-12
Kategoria A1	2018-12-17	2017-12-12
Kategoria A2	2018-12-17	2017-12-12
Kategoria B	2018-12-17	2017-12-18
Kategoria C	2018-12-17	2017-12-18
Kategoria D	2018-12-17	2017-12-18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	168,97	169,13
b) Kategoria A1	169,09	168,81
c) Kategoria A2	160,23	171,02
d) Kategoria B	174,92	174,56
e) Kategoria C	178,06	176,99
f) Kategoria D	177,36	176,03
- data wyceny	2018-12-28	2017-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,47%	1,51%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,35%	1,39%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,02%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04%	0,04%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

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

Noty objaśniające

Nota – I Polityka rachunkowości Subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2018 poz 395 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 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. 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 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 odkupu.
5. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
6. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 4.
7. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
8. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
9. Należną dywidendę z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

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

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

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

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

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

18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.
19. Na potrzeby określenia wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ustępem 18.
20. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Subfundusz zgodnie z zasadą 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 Subfundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
 - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w podpunkcie b) to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt.1), 2) i 3),
- 7) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

§ 3

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

- 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej,
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne, w tym obligacje zamienne na akcje:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie 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.

Wyplata dochodów

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2018	31.12.2017
Z tytułu zbytych lokat	0	5
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	42	4
<i>Należności z tytułu premii inwestycyjnej</i>	2	4
<i>Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych</i>	40	0
Razem	43	9

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2018	31.12.2017
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	237	45
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	61	15
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	21	85
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	272	332
Pozostałe zobowiązania, w tym:	241	386
<i>Zobowiązania publicznoprawne</i>	161	6
<i>Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych</i>	80	380
Razem	832	863

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Waluta	31.12.2018		31.12.2017	
		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. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych					
I. Banki:			9 148		6 029
Bank Pekao SA	PLN	8 593	8 593	5 599	5 599
Bank Pekao SA	EUR	38	163	0	0
Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	54	233	68	283
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	42	159	42	147

		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
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:			9 119		13 177
	PLN	8 225	8 225	12 307	12 307
	EUR	142	601	129	550
	USD	81	293	83	320
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		31.12.2018		31.12.2017	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	146 485	63,28%	144 769	59,04%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	70 530	30,47%	75 812	30,92%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	68 849	29,75%	54 769	22,33%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	75 955	32,81%	68 957	28,12%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	63 655	27,51%	68 027	27,74%

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

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

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

kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

	31.12.2018		31.12.2017	
	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	146 485	63,28%	144 769	59,04%
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:	14 800	6,40%	15 686	6,38%
- Polska	14 800	6,40%	15 686	6,38%
Obligacje komercyjne	131 685	56,88%	129 083	52,64%

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

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	31.12.2018	31.12.2017
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	0	5 230
Należności	43	9

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

- dłużne papiery wartościowe notowane i nienotowane na aktywnym rynku,
- 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.

	31.12.2018	31.12.2017
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	55 883	76 297
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	0

Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane było by za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2017r. ryzyko walutowe subfunduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nie przekraczającej limitu otwartej pozycji. Subfundusz posiada instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym.

4. Podstawowe narzędzia kontroli ryzyka płynności stanowią, określone ustawowo i statutowo, kryteria doboru oraz koncentracji lokat Subfunduszu jak również procedury i regulaminy wewnętrzne Towarzystwa w zakresie kontroli limitów i monitorowania ryzyka. Limity inwestycyjne uzależnione są również od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat, jak również od oceny stanu finansowego i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, które mają być przedmiotem inwestycji. Kontrola ryzyka płynności realizowana jest na bieżąco przez zarządzających funduszami, którzy analizują stan portfela, sytuację rynkową oraz sytuację emitentów, natomiast nadzór nad powyższym ryzykiem pełni Dyrektor Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru.
- W celu pomiaru ryzyka płynności akcji Towarzystwo dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym składniku lokat do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym składniku. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania ryzyko płynności mierzone jest poprzez analizę sytuacji finansowej emitentów/kontrahentów w zakresie możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań. Do tego celu wykorzystywany jest m. in. wewnętrzny rating emitentów. Szczególnym ryzykiem płynności jest ryzyko ograniczenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, w które zainwestował Subfundusz. W celu minimalizacji ryzyka zarządzający na bieżąco monitoruje sytuację funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, w których tytuły Subfundusz zainwestował i podejmuje adekwatne decyzje z uwzględnieniem informacji o złożonych przez uczestników zleceniach nabyć i odkupień.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i na 31.12.2018 r. Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444). Decyzja o wyborze metody została podjęta 31 lipca 2013 r. Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

Nota - VI Instrumenty pochodne

Na dzień 31.12.2018									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Forward USD PLN 10.01.2019 (FXUSDPLN10012019N001)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	0	278	PLN	74	USD	2019-01-10
FX Swap USD PLN 20.12.2018 10.01.2019 (FSUSDPLN2012201810012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-3	2 920	USD	10 975	PLN	2019-01-10
FX Swap USD PLN 21.12.2018 17.01.2019 (FSUSDPLN2112201817012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-175	6 201	USD	23 135	PLN	2019-01-17
FX Swap EUR PLN 20.12.2018 19.02.2019 (FSEURPLN2012201819022019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-2	144	EUR	617	PLN	2019-02-19
FX Swap EUR PLN 19.12.2018 20.02.2019 (FSEURPLN1912201820022019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-57	4 746	EUR	20 412	PLN	2019-02-20

TABELA I

Na dzień 31.12.2017									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Forward EUR PLN 02.01.2018 (FXEURPLN02012018N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	5	170	EUR	714	PLN	2018-01-02
FX Swap EUR PLN 01.12.2017 02.01.2018 (FSEURPLN0112201702012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	92	2 765	EUR	11 626	PLN	2018-01-02
FX Swap EUR PLN 27.11.2017 30.01.2018 (FSEURPLN2711201730012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	427	8 090	EUR	34 222	PLN	2018-01-30
FX Swap EUR PLN 29.11.2017 30.01.2018 (FSEURPLN2911201730012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	15	350	EUR	1 477	PLN	2018-01-30
FX Swap EUR PLN 02.01.2018 02.02.2018 (FSEURPLN0201201802022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-2	12 280	PLN	2 935	EUR	2018-01-02
					2 935	EUR	12 299	PLN	2018-02-02
FX Swap EUR PLN 27.11.2017 05.02.2018 (FSEURPLN2711201705022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	188	3 561	EUR	15 067	PLN	2018-02-05
FX Swap EUR PLN 14.12.2017 05.02.2018 (FSEURPLN1412201705022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	10	204	EUR	861	PLN	2018-02-05
FX Swap USD PLN 08.12.2017 08.02.2018 (FSUSDPLN0812201708022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	250	3 093	USD	11 017	PLN	2018-02-08
FX Swap USD PLN 19.12.2017 08.02.2018 (FSUSDPLN1912201708022018N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-43	1 783	PLN	500	USD	2018-02-08
FX Swap EUR PLN 21.12.2017 20.02.2018 (FSEURPLN2112201720022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	12	398	EUR	1 677	PLN	2018-02-20

TABELA II

Na dzień 31.12.2017							
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
FOEH8_EUR_2018-03-08 Obligacja Niemcy; BBG00GX2G2F5	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	2 745	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2018-03-08

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

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

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	31.12.2018		31.12.2017	
	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		70 530		75 812
PLN	70 530	70 530	71 251	71 251
EUR	0	0	1 094	4 561
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		151 777		163 368
PLN	96 450	96 450	91 067	91 067
EUR	4 890	21 025	15 100	62 980
USD	9 124	34 302	2 678	9 321
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 148		6 029
PLN	8 593	8 593	5 599	5 599
EUR	92	396	68	283
USD	42	159	42	147
Należności		43		9
PLN	41	41	5	5

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

EUR	0	2	1	4
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
Zobowiązania		832		863
PLN	595	595	818	818
EUR	14	59	0	2
USD	47	178	12	43

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

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	243	255	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 941	318	49	0

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	0	-122	-532
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-1 805	-20	-1 922	-2 316

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 31.12.2018	kurs w stosunku do zł na 31.12.2017	waluta
Euro	4,3000	4,1709	EUR
Dolar amerykański	3,7597	3,4813	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5	-453
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-3 220	7 626
RAZEM	-3 215	7 173

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-325	150
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	213	-3 351
RAZEM	-112	-3 201

TABELA III

Wyplata dochodów	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
1. Dochód wypłacony - przychody	-580	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	-120	0
RAZEM	-700	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.
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 3 152 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	230 666	244 355	251 588
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A	169,04	168,77	164,82
2. Kategoria A1	169,17	168,45	164,28
3. Kategoria A2	160,30	170,66	166,44
4. Kategoria B	175,00	174,19	169,61
5. Kategoria C	178,15	176,62	171,29
6. Kategoria D	177,45	175,66	170,10

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

Robert Hörberg

Sławomir Chwierut

Anna Bąkała

Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 25 marca 2019 roku