

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ALLIANZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH
subfunduszu w
ALLIANZ DUO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 12 GRUDNIA 2024 ROKU

SPRAWOZDANIE SPORZĄDZONE W ZWIĄZKU Z POŁĄCZENIEM SUBFUNDUSZU

OD POCZĄTKU ROKU 2024 I NA DZIEŃ 12.12.2024r., TO JEST DZIEŃ POPRZEDZAJĄCY DATĘ
PRZYDZIAŁU JEDNOSTEK UCZESTNICTWA W SUBFUNDUSZU PRZEJMUJĄCYM¹

¹ Subfundusz przejmujący: Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych (subfundusz w funduszu Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz. 120) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 12 grudnia 2024 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 724 123 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 12 grudnia 2024 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 729 949 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 roku do 12 grudnia 2024 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 47 886 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2024 roku do 12 grudnia 2024 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 178 627 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

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

Robert Hörberg	Prezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>
Tymoteusz Paleczny	Wiceprezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>
Anna Bąkała	Członek Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>
Katarzyna Witek	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>

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

Warszawa, dnia 19 grudnia 2024 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych Składniki lokat na dzień 12 grudnia 2024 (w tys. złotych)	12.12.2024			31.12.2023		
	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	6 400	6 454	0,88%	0	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	719 407	708 553	96,91%	557 555	528 917	94,13%
Instrumenty pochodne	0	9 116	1,25%	0	12 542	2,24%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Udzielone pożyczki pieniężne	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	725 807	724 123	99,04%	557 555	541 459	96,37%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
IBH0928; ISIN: XS2895060809	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2028-09-11	Zmienne 6,40%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	3	1 500	1 518	0,21
MBH1129; ISIN: PLMLNBH00022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Millennium Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2029-11-05	Zmienne 6,65%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	1 500	1 500	1 508	0,20
PEOH312; ISIN: PLBPHHP00366	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny SA	Polska	2030-07-25	Zmienne 6,75%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	3 400	3 400	3 428	0,47

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								3 573	6 449	5 566	0,76
a) Obligacje								3 573	6 449	5 566	0,76
ERB0925; ISIN: PLERBUD00079	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Erbud SA	Polska	2025-09-23	Zmienne 8,45%	1 000,00	1 959	1 959	1 996	0,27
MBK0125; ISIN: PLBRE0005185	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	m Bank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 7,97%	100 000,00	7	717	722	0,10
MLP0225; ISIN: PLMLPGR00058	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	2025-02-19	Zmienne 6,391%	4 281,80	650	2 778	2 848	0,39
WDK1125; ISIN: PLWDENG00073	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Widok Energia Sp. z o.o.	Polska	2015-11-22	Zmienne 0,00%	1 300,00	957	995	0	0,00
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								264 984	712 958	702 987	96,15
a) Obligacje								264 984	712 958	702 987	96,15
ACF0426; ISIN: XS2327979758	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ACCIONA Financiacion Filiales SA	Hiszpania	2026-04-07	Zmienne 7,57%	500 000,00	53	26 500	26 992	3,69
ALR0626; ISIN: PLALIOR00250	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Alior Bank SA	Polska	2026-06-26	Zmienne 8,96%	400 000,00	1	400	423	0,06
ALR0627; ISIN: PLALIOR00268	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Alior Bank SA	Polska	2027-06-15	Zmienne 8,67%	500 000,00	5	2 500	2 654	0,36

ALR0628; ISIN: PLALIOR00276	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2028-06-09	Zmienne 7,77%	500 000,00	5	2 500	2 502	0,34
ARH0627; ISIN: PLO221800124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	2027-06-01	Zmienne 9,10%	1 000,00	3 500	3 497	3 553	0,49
ARH0628; ISIN: PLO221800132	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	2028-06-19	Zmienne 8,97%	1 000,00	2 000	1 999	2 041	0,28
BCR0527; ISIN: AT0000A34CN3	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Banca Comerciala Romana S.A.	Rumunia	2027-05-19	Zmienne 7,625%	428 180,00	21	9 633	9 860	1,35
BGK0335E; ISIN: XS2902087423	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2035-03-13	Stałe 3,875%	4 281,80	1 950	8 347	8 509	1,16
BGK0339E; ISIN: XS2778274410	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2039-03-13	Stałe 4,375%	4 281,80	1 818	7 732	8 279	1,13
BGKE1028; ISIN: XS2397082939	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-10-13	Stałe 0,375%	4 281,80	1 757	8 086	6 851	0,94
BGKU1028; ISIN: XS2711511795	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) USD	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-10-31	Stałe 6,25%	4 074,00	307	1 296	1 318	0,18
BPO0626; ISIN: PLBPCZT00080	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Bank Pocztowy SA	Polska	2026-06-08	Zmienne 8,58%	100,00	30 000	3 002	3 048	0,42
BUL0728; ISIN: XS2367164576	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Bulgarian Energy Holding EAD	Bułgaria	2028-07-22	Stałe 2,45%	4 281,80	5 000	22 888	20 190	2,76
CES0130E; ISIN: XS2746647036	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Ceska Sporitelna AS	Republika Czeska	2030-01-15	Zmienne 4,824%	428 180,00	9	3 902	4 229	0,58
CES0328E; ISIN: XS2676413235	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Ceska Sporitelna AS	Republika Czeska	2028-03-08	Zmienne 5,737%	428 180,00	17	7 636	7 992	1,09
CES0627E; ISIN: XS2638560156	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Ceska Sporitelna AS	Republika Czeska	2027-06-29	Zmienne 5,943%	428 180,00	8	3 553	3 670	0,50
CEZ1226; ISIN: XS2084418339	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	CEZ AS	Republika Czeska	2026-12-02	Stałe 0,875%	4 281,80	3 000	12 772	12 324	1,68

CNP1127; ISIN: XS2247616514	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Can-Pack SA	Polska	2027-11-01	Stałe 2,375%	4 281,80	2 000	9 109	8 387	1,15
CPS0130; ISIN: PLCFRPT00070	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Cyfrowy Polsat SA	Polska	2030-01-11	Zmienne 9,71%	1 000,00	7 000	7 017	7 417	1,01
CZD0526; ISIN: XS1991190361	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Ceske Drahy AS	Republika Czeska	2026-05-23	Stałe 1,50%	4 281,80	1 600	6 774	6 769	0,93
DEK0628; ISIN: PLDEKPL00164	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	2028-06-06	Zmienne 9,78%	1 000,00	2 498	2 498	2 530	0,35
DOM1229; ISIN: PLO106800025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2029-12-05	Zmienne 7,18%	1 000,00	1 700	1 700	1 702	0,23
DS1033; ISIN: PLO000115291	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2033-10-25	Stałe 6,00%	1 000,00	15 000	15 609	15 478	2,12
DS1034; ISIN: PLO000116851	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2034-10-25	Stałe 5,00%	1 000,00	15 000	14 377	14 322	1,96
DVL0726; ISIN: PLO112300051	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia S.A. (ex: LC Corp S.A.)	Polska	2026-07-06	Zmienne 9,42%	1 000,00	3 000	3 000	3 110	0,43
EBC0129E; ISIN: AT0000A39UM6	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Erste & Steiermärkische Bank d.d.	Chorwacja	2029-01-31	Zmienne 4,875%	428 180,00	14	6 143	6 484	0,89
EFE0327; ISIN: XS1575640054	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Energa Finance AB	Polska	2027-03-07	Stałe 2,125%	4 281,80	5 278	22 485	22 499	3,08
EFL0526; ISIN: PLO317500133	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2026-05-19	Zmienne 6,89%	10 000,00	150	1 500	1 508	0,21
EFL0726; ISIN: PLO317500125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2026-07-17	Zmienne 7,04%	10 000,00	300	3 000	3 023	0,41
EGB0931; ISIN: AT0000A2J645	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Erste Group Bank AG	Austria	2031-09-08	Zmienne 1,625%	428 180,00	19	8 004	7 985	1,09
FPC0630; ISIN: PLO000500278	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stałe 2,125%	1 000,00	6 100	6 155	5 182	0,71

FPC0631; ISIN: PL0000500328	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 6,36%	1 000,00	6 000	5 830	5 862	0,80
IGG0727; ISIN: XS1646530565	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	AB Ignitis Grupe	Litwa	2027-07-14	Stałe 2,00%	4 281,80	500	2 081	2 082	0,28
IZ0836; ISIN: PL0000117024	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2036-08-25	Stałe 2,00%	1 044,83	15 000	13 580	14 009	1,92
KGH0629; ISIN: PLKGHM000041	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Kghm Polska Miedź SA	Polska	2029-06-27	Zmienne 7,51%	1 000,00	9 948	9 958	10 498	1,43
KRI0329; ISIN: PLO111400050	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Kredyt Inkaso SA	Polska	2029-03-28	Zmienne 10,75%	750,01	2 530	1 898	1 992	0,27
KRU0528 EUR; ISIN: NO0012903444	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2028-05-10	Zmienne 9,532%	428 180,00	18	8 240	8 437	1,15
LMB0928; ISIN: XS2888497067	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Luminor Bank AS	Estonia	2028-09-10	Zmienne 4,042%	4 281,80	674	2 882	2 951	0,40
MBK0927 EUR; ISIN: XS2680046021	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	m Bank SA	Polska	2027-09-11	Zmienne 8,375%	428 180,00	12	5 397	5 641	0,77
MBK0930E; ISIN: XS2907137736	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	m Bank SA	Polska	2030-09-27	Zmienne 4,034%	428 180,00	6	2 558	2 614	0,36
MBK1028; ISIN: PLBRE0005193	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	2028-10-10	Zmienne 7,65%	500 000,00	25	12 574	12 846	1,76
MBKE0927; ISIN: XS2388876232	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	m Bank SA	Polska	2027-09-21	Zmienne 0,966%	428 180,00	33	14 563	13 482	1,84
MIL0927; ISIN: XS2684974046	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Bank Millennium SA	Polska	2027-09-18	Zmienne 9,875%	4 281,80	592	2 736	2 833	0,39
MIL0929E; ISIN: XS2905432584	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Bank Millennium SA	Polska	2029-09-25	Zmienne 5,308%	4 281,80	583	2 489	2 577	0,35

MLP1029E; ISIN: XS2914001750	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	MLP Group S.A.	Polska	2029-10-15	Stałe 6,125%	4 281,80	1 190	5 137	5 319	0,73
MLP1226; ISIN: PLO205000022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	2026-12-04	Zmienne 6,78%	4 281,80	800	3 443	3 430	0,47
MMB0930; ISIN: XS2898794982	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Moneta Money Bank A.S.	Republika Czeska	2030-09-11	Zmienne 4,414%	4 281,80	849	3 635	3 769	0,52
MOL1027; ISIN: XS2232045463	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	MOL Magyar Olaj- ES Gazipari RT.	Węgry	2027-10-08	Stałe 1,50%	4 281,80	8 150	36 461	33 178	4,54
MTX0629; ISIN: PLO373500035	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2029-06-25	Zmienne 8,66%	1 000,00	4 000	4 000	4 164	0,57
MVP0528; ISIN: PLMRVDV00086	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Marvipol Development S.A	Polska	2028-05-07	Zmienne 10,34%	1 000,00	1 881	1 881	1 924	0,26
NLB0530E; ISIN: XS2825558328	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Nova Ljubljanska Banka D.d.	Słowenia	2030-05-29	Zmienne 4,50%	428 180,00	8	3 402	3 625	0,50
NVK0428; ISIN: XS2793675534	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Nova Kreditna Banka Maribor D.d.	Słowenia	2028-04-03	Zmienne 4,75%	428 180,00	4	1 719	1 803	0,25
NVK0626; ISIN: XS2639027346	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Nova Kreditna Banka Maribor D.d.	Słowenia	2026-06-29	Zmienne 7,375%	428 180,00	13	5 824	5 866	0,80
OKM1127; ISIN: PLOKMCP00015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Okam Capital sp. z o.o.	Polska	2027-11-21	Zmienne 10,25%	1 000,00	2 607	2 607	2 628	0,36
ORL0730; ISIN: XS2647371843	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2030-07-13	Stałe 4,75%	4 281,80	3 210	14 168	14 862	2,03
OTP0129E; ISIN: XS2754491640	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	OTP Bank Nyrt	Węgry	2029-01-31	Zmienne 5,00%	4 281,80	2 321	10 408	10 751	1,47
OTP0628E; ISIN: XS2838495542	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	OTP Bank Nyrt	Węgry	2028-06-12	Zmienne 4,75%	4 281,80	1 177	5 052	5 290	0,72
OTP1030E; ISIN: XS2917468618	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	OTP Bank Nyrt	Węgry	2030-10-16	Zmienne 4,25%	4 281,80	1 211	5 210	5 281	0,72

PEO0429; ISIN: PLPEKAO00362	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	2029-04-26	Zmienne 7,45%	500 000,00	12	6 006	6 084	0,83
PEO0631; ISIN: PLPEKAO00313	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Bank Pekao SA	Polska	2031-06-04	Zmienne 7,49%	500 000,00	18	8 947	9 033	1,23
PEO0930E; ISIN: XS2906339747	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Bank Pekao SA	Polska	2030-09-24	Zmienne 4,00%	4 281,80	2 090	8 878	9 068	1,24
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 7,36%	1 000,00	2 479	2 479	2 525	0,35
PEO1033; ISIN: PLPEKAO00305	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	2033-10-14	Zmienne 7,65%	500 000,00	8	3 947	4 067	0,56
PEO1127E; ISIN: XS2724428193	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Bank Pekao SA	Polska	2027-11-23	Zmienne 5,50%	4 281,80	1 094	4 773	4 874	0,67
PGE0529; ISIN: PLPGER000077	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	Polska	2029-05-21	Zmienne 7,21%	1 000,00	1 700	1 700	1 741	0,24
PGEE0829; ISIN: XS1091799061	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	PGE Sweden AB	Szwecja	2029-08-01	Stałe 3,00%	4 281,80	5 000	23 396	20 781	2,84
PKN0331; ISIN: PLO037100016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2031-03-25	Stałe 2,875%	100 000,00	140	13 922	11 778	1,61
PKO0226E; ISIN: XS2582358789	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2026-02-01	Zmienne 5,625%	4 281,80	1 383	6 254	6 225	0,85
PKO0229; ISIN: PLO046700012	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2029-02-28	Zmienne 7,44%	500 000,00	4	2 000	2 045	0,28

PKO0328; ISIN: PLPKO0000107	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski SA	Polska	2028-03-06	Zmienne 7,35%	500 000,00	18	9 000	9 334	1,28
PKO0328E; ISIN: XS2788380306	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski SA	Polska	2028-03-27	Zmienne 4,50%	4 281,80	3 297	14 150	14 839	2,03
PKO0827; ISIN: PLPKO0000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 7,41%	100 000,00	48	4 800	4 946	0,68
PKO0927E; ISIN: XS2890435865	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski SA	Polska	2027-09-12	Zmienne 3,875%	4 281,80	600	2 558	2 611	0,36
PKO1034; ISIN: PLO046700020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski SA	Polska	2034-10-16	Zmienne 8,05%	500 000,00	18	9 025	9 157	1,25
PLY1226; ISIN: PLO266100018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o. (grupa Play)	Polska	2026-12-11	Zmienne 7,61%	500 000,00	8	4 000	4 177	0,57
PS1026; ISIN: PLO000113460	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-10-25	Stałe 0,25%	1 000,00	100	96	92	0,01
RBI0829E; ISIN: XS2765027193	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Raiffeisen Bank International AG	Austria	2029-08-21	Zmienne 4,625%	428 180,00	9	3 897	4 057	0,55
RBICZ0630E; ISIN: XS2831757153	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Raiffeisen Bank SA / Czech Rep.	Republika Czeska	2030-06-05	Zmienne 4,959%	428 180,00	8	3 414	3 648	0,50
RBIE0928; ISIN: XS2682093526	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Raiffeisen Bank International AG	Austria	2028-09-15	Zmienne 6,00%	428 180,00	9	4 131	4 193	0,57
RBIHU0530; ISIN: XS2822443656	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Raiffeisen Bank Zrt	Węgry	2030-05-23	Zmienne 5,15%	428 180,00	4	1 705	1 840	0,25
RBIROE1027; ISIN: XS2700245561	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Raiffeisen Bank SA / Romania	Rumunia	2027-10-12	Zmienne 7,00%	428 180,00	5	2 309	2 286	0,31
REPHUN1150; ISIN: XS2259191430	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2050-11-17	Stałe 1,50%	4 281,80	638	2 758	1 624	0,22

RMG1029E; ISIN: XS2914558593	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Societatea Națională de Gaze Naturale Romgaz SA ("Romgaz")	Rumunia	2029-10-07	Stałe 4,75%	4 281,80	346	1 481	1 511	0,21
ROE0150; ISIN: XS2109813142	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2050-01-25	Stałe 3,375%	4 281,80	1 817	7 975	5 523	0,76
ROE0449; ISIN: XS1968706876	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2049-04-03	Stałe 4,625%	4 281,80	239	928	894	0,12
ROE1240; ISIN: XS2258400162	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2040-12-02	Stałe 2,625%	4 281,80	962	4 285	2 751	0,38
RON0827; ISIN: PLRNSER00235	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Ronson Europe NV	Polska	2027-08-15	Zmienne 9,72%	1 000,00	918	918	952	0,13
RON0928; ISIN: PLRNSER00243	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Ronson Europe NV	Polska	2028-09-24	Zmienne 9,15%	1 000,00	4 328	4 328	4 413	0,60
SNS0628; ISIN: XS2348767836	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Synthos SA	Polska	2028-06-07	Stałe 2,50%	4 281,80	2 500	10 905	9 861	1,35
SPL0427; ISIN: PLBZ00000341	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2027-04-02	Zmienne 7,35%	500 000,00	5	2 500	2 566	0,35
SPL0428; ISIN: PLBZ00000275	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2028-04-05	Zmienne 7,45%	500 000,00	39	19 501	19 776	2,70
SPL0927; ISIN: PLBZ00000358	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2027-09-30	Zmienne 7,25%	500 000,00	20	10 000	10 146	1,39
SPL1126; ISIN: PLBZ00000333	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-11-30	Zmienne 7,60%	500 000,00	16	8 000	8 097	1,11
TAT0428E; ISIN: SK4000018925	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Tatra Banka AS	Słowacja	2028-04-23	Zmienne 0,50%	428 180,00	10	3 794	4 005	0,55
TAT0430E; ISIN: SK4000025201	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Tatra Banka AS	Słowacja	2030-04-29	Zmienne 4,971%	428 180,00	9	3 962	4 163	0,57

TLP0527; ISIN: PLO338400032	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	2027-05-10	Zmienne 6,93%	100 000,00	15	1 500	1 509	0,21
TPE0727; ISIN: XS1577960203	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Tauron Polska Energia SA	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 281,80	6 226	26 611	26 118	3,57
TVLRO0930; ISIN: XS2908597433	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Banca Transilvania SA	Rumunia	2030-09-30	Zmienne 5,125%	4 281,80	811	3 452	3 580	0,49
UNI1026; ISIN: PLUNBEP00106	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Unibep SA	Polska	2026-10-19	Zmienne 10,15%	100,00	19 531	1 953	1 976	0,27
VWFS015; ISIN: PLO309000159	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	2027-04-15	Zmienne 7,30%	1 000,00	5 000	5 000	5 065	0,69
WZ0126; ISIN: PLO000108817	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-26	Zmienne 5,87%	1 000,00	50	50	51	0,01
WZ1127; ISIN: PLO000114559	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,81%	1 000,00	11 000	10 895	10 956	1,50
WZ1129; ISIN: PLO000111928	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 5,81%	1 000,00	20 000	19 428	19 504	2,67
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						50	0	0	0,00
RXH5_EUR 2025-03-10 Obligacja Niemcy; ISIN: DE000F01NAD9	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX	EUX Eurex	Niemcy	DE0001102564	50	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						104 651 000	0	8 985	1,25
Forward EUR PLN 03.02.2025 (FXEURPLN03022025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	738 000	0	33	0,00
Forward EUR PLN 10.03.2025 (FXEURPLN10032025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	931 000	0	89	0,01
Forward EUR PLN 10.03.2025 (FXEURPLN10032025N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	2 013 000	0	147	0,02
Forward EUR PLN 13.02.2025 (FXEURPLN13022025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	20 000 000	0	2 622	0,36
Forward EUR PLN 15.04.2025 (FXEURPLN15042025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	10 000 000	0	393	0,05
Forward EUR PLN 16.12.2024 (FXEURPLN16122024N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	171 000	0	4	0,00
Forward EUR PLN 20.02.2025 (FXEURPLN20022025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	16 000 000	0	2 120	0,29
Forward EUR PLN 20.02.2025 (FXEURPLN20022025N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	900 000	0	115	0,02
Forward EUR PLN 20.02.2025 (FXEURPLN20022025N003)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	2 240 000	0	253	0,04
Forward EUR PLN 20.02.2025 (FXEURPLN20022025N004)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	2 803 000	0	90	0,01
Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	5 500 000	0	1 033	0,14
Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	802 000	0	142	0,02
Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N003)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	1 476 000	0	200	0,03
Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N004)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	7 396 000	0	317	0,04
Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N005)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	5 300 000	0	-78	0,00
Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N006)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	353 000	0	12	0,00

Forward EUR PLN 26.03.2025 (FXEURPLN26032025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	3 552 000	0	335	0,06
Forward EUR PLN 26.03.2025 (FXEURPLN26032025N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	8 500 000	0	817	0,11
Forward EUR PLN 26.03.2025 (FXEURPLN26032025N003)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	627 000	0	46	0,01
Forward USD PLN 22.01.2025 (FXUSDPLN22012025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	USD	326 000	0	-47	0,00
FX Swap EUR PLN 07.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN0710202410092025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	346 000	0	14	0,00
FX Swap EUR PLN 09.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN0910202410092025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	1 072 000	0	56	0,01
FX Swap EUR PLN 10.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1009202410092025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	628 000	0	5	0,00
FX Swap EUR PLN 11.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1109202410092025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	748 000	0	6	0,00
FX Swap EUR PLN 12.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1209202410092025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	599 000	0	9	0,00
FX Swap EUR PLN 13.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1309202410092025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	1 947 000	0	53	0,01
FX Swap EUR PLN 16.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1610202410092025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	1 165 000	0	23	0,00
FX Swap EUR PLN 21.10.2024 20.10.2025 (FSEURPLN2110202420102025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	4 527 000	0	175	0,02
FX Swap EUR PLN 24.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN2409202410092025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	1 990 000	0	3	0,00
FX Swap EUR PLN 25.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN2509202410092025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	583 000	0	2	0,00
FX Swap EUR PLN 27.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN2709202410092025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	600 000	0	-5	0,00
FX Swap EUR PLN 30.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN3009202410092025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	807 000	0	2	0,00
FX Swap USD PLN 25.11.2024 27.01.2025 (FSUSDPLN2511202427012025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	11 000	0	-1	0,00

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	17 932	37 446	36 001	4,92
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 Erste Group Bank AG	40 219	5,50
Grupa kapitałowa OTP Bank	28 992	3,96
Grupa Kapitałowa PKN Orlen	49 139	6,72
Grupa Kapitałowa PZU S.A.	44 658	6,11

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
Forward EUR PLN 03.02.2025 (FXEURPLN03022025N001)	33	0,01
Forward EUR PLN 16.12.2024 (FXEURPLN16122024N001)	4	0,00
FPC0631; ISIN: PL0000500328	5 862	0,80
FX Swap EUR PLN 07.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN0710202410092025N001)	14	0,00
FX Swap EUR PLN 09.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN0910202410092025N001)	56	0,01
FX Swap EUR PLN 10.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1009202410092025N001)	5	0,00
FX Swap EUR PLN 11.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1109202410092025N001)	6	0,00
FX Swap EUR PLN 12.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1209202410092025N001)	9	0,00
FX Swap EUR PLN 13.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1309202410092025N001)	53	0,01
FX Swap EUR PLN 16.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1610202410092025N001)	23	0,00
FX Swap EUR PLN 21.10.2024 20.10.2025 (FSEURPLN2110202420102025N001)	174	0,02
FX Swap EUR PLN 24.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN2409202410092025N001)	3	0,00
FX Swap EUR PLN 25.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN2509202410092025N001)	2	0,00
FX Swap EUR PLN 27.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN2709202410092025N001)	-5	0,00
FX Swap EUR PLN 30.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN3009202410092025N001)	2	0,00
FX Swap USD PLN 25.11.2024 27.01.2025 (FSUSDPLN2511202427012025N001)	-1	0,00
MTX0629; ISIN: PLO373500035	4 164	0,57

PEO0429; ISIN: PLPEKAO00362	4 563	0,63
PEOH312; ISIN: PLBPHHP00366	3 428	0,47
VWFS015; ISIN: PLO309000159	5 065	0,69

Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych Bilans na dzień 12 grudnia 2024 (w tys. złotych)		
	12.12.2024	31.12.2023
I. Aktywa	731 152	561 886
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 661	19 714
2. Należności	368	713
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	526 510	364 119
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	197 613	177 340
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 203	10 564
III. Aktywa netto (I-II)	729 949	551 322
IV. Kapitał funduszu	455 595	324 854
1. Kapitał wpłacony	6 755 856	6 432 622
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 300 261	-6 107 768
V. Dochody zatrzymane	285 997	250 023
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	177 197	152 569
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	108 800	97 454
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-11 643	-23 555
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	729 949	551 322
Liczba jednostek uczestnictwa	4 389 142,4256	3 555 546,5738
A	3 487 518,1513	2 688 258,9051
C	745,8425	728,1187
Z	900 878,4318	866 559,5500
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	166,31	155,06
A	164,48	153,41
C	167,90	155,91
Z	173,38	160,19

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

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa prezentowaną w PLN.

Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych		
Rachunek wyniku z operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2024 roku do 12 grudnia 2024 roku		
	01.01.2024 - 12.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
I. Przychody z lokat	30 457	23 335
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	29 726	23 335
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	731	0
4. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	6 053	10 872
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	5 270	7 415
- stała część wynagrodzenia	4 469	3 285
- zmienna część wynagrodzenia	801	4 130
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	127	119
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	40	50
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	21	199
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	2 531
12. Pozostałe	595	558
Opłaty dla agenta transferowego	575	557
Opłaty bankowe	1	1
Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	11	0
Opłaty za oprogramowanie	8	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	224	317
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	5 829	10 555
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	24 628	12 780
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	23 258	51 638
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 346	29 270
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	11 912	22 368
- z tytułu różnic kursowych	-4 875	-22 196
VII. Wynik z operacji	47 886	64 418
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	10,91	18,12
A	10,78	18,32
C	11,70	20,55
Z	12,90	21,84

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

Wszystkie pozycje w tys. zł poza wynikiem z operacji przypadającym na jednostkę uczestnictwa prezentowanym w PLN.

Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych		
Zestawienie zmian w aktywach netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2024 roku do 12 grudnia 2024 roku		
	01.01.2024 - 12.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
I. Zmiana wartości aktywów netto	178 627	82 582
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	551 322	468 740
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	47 886	64 418
a) przychody z lokat netto	24 628	12 780
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 346	29 270
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	11 912	22 368
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	47 886	64 418
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:	130 741	18 164
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	323 234	208 249
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-192 493	-190 085
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	178 627	82 582
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	729 949	551 322
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	661 235	483 734
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	833 595,8518	106 054,9630
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	833 595,8518	106 054,9630
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 047 560,2699	1 426 478,4153
A	2 012 714,6671	1 388 162,0817
C	304,2125	715,3450
Z	34 541,3903	37 600,9886
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 213 964,4181	1 320 423,4523
A	1 213 455,4209	1 314 075,2907
C	286,4887	0,0000
Z	222,5085	6 348,1616
c) saldo zmian	833 595,8518	106 054,9630
A	799 259,2462	74 086,7910
C	17,7238	715,3450
Z	34 318,8818	31 252,8270
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	4 389 142,4256	3 555 546,5738
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	53 948 670,2817	51 901 110,0118
A	52 751 145,8461	50 738 431,1790
C	1 032,3312	728,1187

(Połączeniowe) Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 12 grudnia 2024 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

Z	1 196 492,1044	1 161 950,7141
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	49 559 527,8561	48 345 563,4380
A	49 263 627,6948	48 050 172,2739
C	286,4887	0,0000
Z	295 613,6726	295 391,1641
c) saldo zmian	4 389 142,4256	3 555 546,5738
A	3 487 518,1513	2 688 258,9051
C	745,8425	728,1187
Z	900 878,4318	866 559,5500
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	153,41	135,10
a) A	153,41	135,10
b) C	155,91	135,37
c) Z	160,19	138,35
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	164,48	153,41
a) A	164,48	153,41
b) C	167,90	155,91
c) Z	173,38	160,19
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	7,22	13,55
a) A	7,22	13,55
b) C	7,69	15,17
c) Z	8,23	15,79
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	153,22	135,60
a) A	153,22	135,60
b) C	155,73	135,87
c) Z	160,01	138,86
- data wyceny	2024-01-05	2023-01-02
A	2024-01-05	2023-01-02
C	2024-01-05	2023-01-02
Z	2024-01-04	2023-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	164,51	153,38
a) A	164,51	153,38
b) C	167,95	155,90
c) Z	173,43	160,17
- data wyceny	2024-12-11	2023-12-29
A	2024-12-11	2023-12-29
C	2024-12-11	2023-12-28

Z	2024-12-11	2023-12-28
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	164,48	153,38
a) A	164,48	153,38
b) C	167,90	155,88
c) Z	173,38	160,15
- data wyceny	2024-12-12	2023-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto*, w tym:	0,96	1,62
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,84	1,53
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,02
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,01
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.

*Dane w ujęciu rocznym

Noty objaśniające

Nota I – Polityka Rachunkowości

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz. 120),
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. Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2020. poz.2436),
5. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Podstawą zapisu w księgach rachunkowych Funduszy/Subfunduszy są dowody księgowe.
2. Operacje dotyczące Funduszy/Subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszy/Subfunduszy w okresie, którego dotyczą.
3. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszy/Subfunduszy według ceny nabycia z uwzględnieniem prowizji maklerskiej. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie mają wartość nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
4. Składniki lokat Funduszy/Subfunduszy otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą 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 odkupienia.
6. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 5.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
9. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy

- kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
10. Należną dywidendę z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy
 11. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
 12. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
 13. Nabycie albo zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie zawarcia umowy.
 14. Nabycie lub zbycie składników lokat przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w rozdziałach opisujących Wycenę Aktywów Funduszu (oraz Subfunduszy) statutów Funduszy/Subfunduszy oraz składniki, dla których do godziny 12:00 w dniu następującym po dniu wyceny brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
 15. Operacje dotyczące Funduszy/Subfunduszy ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do EUR.
 16. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe
 17. Koszty pokrywane przez Fundusze/Subfundusze opisane są w statutach Funduszy w rozdziałach dot. rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusze/Subfundusze, w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Funduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
Rezerwy na koszty oraz Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane są w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
Dla funduszy otwartych na początku każdego miesiąca ustalane podstawy kosztów zarachowywanych na każdy Dzień Wyceny. Postawy potwierdzane są przez Depozytariusza.
Postawą kosztów jest wartość płatności (dokonanej na podstawie faktury lub wynikającej z umowy) dokonanej w poprzednim okresie rozliczeniowym dotyczącej danego kosztu.
TFI może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów i wydatków związanych z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze / Fundusze.
 18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.
 19. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ust. 18.
 20. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz zgodnie z zasadą HIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa.
 21. Działając zgodnie z brzmieniem art. 146 ust. 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani

obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to Towarzystwo. Obowiązek ten Towarzystwo realizuje poprzez naliczanie w funduszu inwestującym pełnej kwoty opłaty za zarządzanie w wysokości określonej statutem lub Uchwałą Zarządu, a następnie korygowanie jej w części odpowiadającej wartości instrumentu funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący o wartość opłaty za zarządzanie pobieranej w funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

W przypadku, gdyby w funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący, pobrane zostało wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania tym funduszem, to wysokość tego wynagrodzenia w części naliczonej od aktywów zainwestowanych w ten fundusz przez fundusz inwestujący zostanie potrącona z rezerwy na stałą opłatę za zarządzanie.

Obowiązek ustawowy realizowany jest w każdym oficjalnym dniu wyceny począwszy od pierwszej wyceny oficjalnej funduszu inwestującego, następującej po dniu nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący. Pomniejszenie opłaty liczone jest od dnia nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

Pomniejszenie opłaty przestaje być naliczane od dnia umorzenia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

Na dzień bilansowy uwzględnia się w kapitałach te zlecenia nabyć i odkupień, które zostały do rejestru uczestników wpisane nie później niż pod datą ostatniej wyceny oficjalnej przed dniem bilansowym.

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

§ 1

1. Aktywa Funduszu / Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu / Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.
3. Na Dzień Wyceny Fundusz / Subfundusz dokonuje:
 - wyceny Aktywów Funduszu/ Subfunduszu,
 - ustalenia wartości zobowiązań Funduszu/ Subfunduszu,
 - ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu/ Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu / Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadająca na dane kategorie jednostek uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa podzieloną przez ilość danej kategorii jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym / wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w Dniu Wyceny.
6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - 6.1. cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
 - 6.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
 - 6.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).

7. Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 6.2 i 6.3 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
Uzgodnienie modelu lub metody wyceny Aktywa Funduszu przeprowadza się przed wprowadzeniem danego Aktywa po raz pierwszy do portfela Funduszu lub przed zastosowaniem po raz pierwszy nowej (zmienionej) metody lub modelu wyceny.
8. Modele wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 6.2 i 6.3 podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz w roku.
9. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
 - 1) pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisjistosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
10. Księgi rachunkowe Funduszu / Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej.

§ 2

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższych punktów, będą wyceniane następujące kategorie lokat Funduszu:
 - 1) akcje;
 - 2) prawa do akcji;
 - 3) prawa poboru;
 - 4) kwity depozytowe;
 - 5) listy zastawne;
 - 6) warranty subskrypcyjne;
 - 7) dłużne papiery wartościowe;
 - 8) instrumenty pochodne;
 - 9) certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku, gdy na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego z godziny 16:30,
 - 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 niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1), a dany instrument posiada notowania w jednym z systemów brokerskich zatwierdzonych przez Towarzystwo, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu transakcyjnego ze wskazaniem koszyka obrotu;
 - 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1), i 2), zastosowana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), o ile jest dostępna dla danego instrumentu;
 - 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na

Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,

- 5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z § 1 ust. 6
 - 6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw, Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
 - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji (inny niż papiery dłużne) wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1) i 2) ,
 - d) w przypadku, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c) dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą cenę instrumentu udostępnioną przez serwis informacyjny Bloomberg (wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN). Bloomberg Generic Prices (BGN) jest to cena określona przez Bloomberg'a, uznana rynkowo cena instrumentu finansowego (ang. „market consensus pricing”). Jest to cena ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców. Klasyfikowana jest jako poziom 1 hierarchii wartości godziwej. Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej,
 - e) dla instrumentów dłużnych innych niż emitowane przez Skarb Państwa, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c), d) i których kwotowania dostępne są w systemach brokerskich zatwierdzonych przez Towarzystwo pobierane są kwotowania z ostatniej sesji matchingowej w takim systemie;
 - f) w przypadku objęcia nowej emisji nieskarbowych, krajowych papierów dłużnych ocena aktywności rynku zorganizowanego wykonywana będzie na podstawie danych wolumenowych po zakończeniu pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego notowania; w okresie między dniem nabycia a dniem weryfikacji instrumenty te będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego
- Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- e).
- 7) Na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego przeprowadzana jest analiza aktywności rynku dla każdego instrumentu finansowego znajdującego się w portfelu lokat Funduszu i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy.
Do analizy przyjmowane są wyłącznie rynki, dla których ceny są publikowane w autoryzowanych serwisach informacyjnych.
 - 8) Kryterium aktywności rynków:
 - a. Dla papierów udziałowych, w tym ETF, uznaje się, że dany rynek spełnia kryteria dla aktywnego rynku, jeżeli łącznie spełnione są poniższe warunki:
 - rynek wyznacza kurs zamknięcia lub inną wartość stanowiącą jego odpowiednik;
 - wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego pomnożony

przez 6, był wyższy niż pozycja w danym papierze wartościowym we wszystkich Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku.

W kolejnym miesiącu ponownie następuje analiza czy nie pojawił się aktywny rynek,

- b) Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter uznaje się za rynek aktywny,
 - c) Dla dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez PFR i BGK na rzecz Funduszu Przeciwdziałania Covid-19 za rynek aktywny uznaje się kwotowania w systemach brokerskich, o ile znajdują się na liście zatwierdzonych przez Towarzystwo systemów brokerskich; w przypadku braku zatwierdzonych systemów brokerskich, instrumenty te wyceniane będą się według wartości godzinowej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego,
 - d) Dla papierów dłużnych wyemitowanych przez krajowych emitentów na rynku krajowym, innych niż emitowane przez Skarb Państwa oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez PFR i BGK na rzecz Funduszu Przeciwdziałania Covid-19, uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeżeli wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego stanowi minimum 5% zaangażowania Towarzystwa w dany instrument finansowy,
 - e) jeżeli w wyniku analizy przeprowadzonej przez TFI, pomimo spełnienia kryterium opisanego w podpunkcie a) i d), rynek może zostać uznany za nieaktywny lub w przypadku braku spełnienia kryterium rynek może zostać uznany za aktywny, w szczególnie uzasadnionych przypadkach po uzgodnieniu z Depozytariuszem,
 - f) Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego,
 - g) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa typu ETF, dla których istnieją rynki aktywne oraz jednocześnie dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, podstawowym sposobem wyceny jest NAV a w przypadku jego braku do wyceny przyjmuje się ceny z rynków aktywnych,
 - h) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania typu ETF, dla których istnieją rynki aktywne przyjmuje się ceny z rynków aktywnych.
- 9) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, notowanych na rynku Treasury Bond Spot, dla których organizowana jest sesja fixingowa (16.30), rynkiem głównym jest Treasury Bond Spot.
Dla papierów wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, dla których nie jest organizowana procedura fixing zastosowana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN).
Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.
- 10) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw w walucie innej niż PLN oraz dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty inne niż Skarby Państw w walucie innej niż PLN dla których udostępniane są ceny w serwisie informacyjnym Bloomberg rynkiem głównym jest wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN). Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, lub brak jest publikacji wartości BGN przez 5 dni roboczych obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3. w przypadku ponownej dostępności wartości BGN jest ona ponownie rynkiem głównym.

- 11) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- 12) 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.
- 13) Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

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

- 1) dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej.
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości godziwej dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej wyznaczonej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;
 - c) przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- 3) akcje i kwity depozytowe:
 - a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
 - b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość

podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.

- 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej;
- 5) niewystandaryzowane instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:
 - a) w przypadku kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty,
 - b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
- 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
- 7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3;

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Przegląd ww. metod odbywa się nie rzadziej niż raz w roku.

W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.

Instrumenty dłużne, które po raz pierwszy wchodzi do ksiąg rachunkowych i dla których nie ma aktywnego rynku do dnia rozliczenia transakcji zakupu wyceniane będą w koszcie nabycia. Od pierwszego dnia po rozliczeniu transakcji instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3.

W sytuacji gdy dłużny papier wartościowy przechodzi z rynku aktywnego na nieaktywny, w ciągu maksymalnie 2 dni roboczych zostanie wyznaczony spread, których jest jedną z danych wejściowych do modelu, o którym mowa w § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3. Od następnego dnia roboczego instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3. Do tego czasu instrument ten będzie wyceniany wg ostatniego dostępnego kursu.

W przypadku zapisów na papiery wartościowe nowych emisji dniem wprowadzenia do ksiąg jest potwierdzenie przydziału, rejestracja w KDPW lub potwierdzenie zawarcia transakcji. Od dnia wprowadzenia transakcji, instrument wyceniany jest zgodnie z metodami wyceny opisanymi powyżej.

Pożyczki papierów wartościowych

1. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat funduszu.

Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

3. Papiery wartościowe, których fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z zastrzeżeniem, że dla transakcji reverse repo / buy-sell back oraz depozytów bankowych nie stosuje się premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta), a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

Wypłata dochodów

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

Opis procesu oraz częstotliwość dokonywania przeglądu poszczególnych wycen aktywów niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku

Przynajmniej raz do roku dokonywany jest przegląd wycen aktywów niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku.

W przypadku instrumentów innych niż niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wartość wynikająca z modelu odnoszona jest do ostatniej wartości ustalonej na aktywnym rynku lub do wartości publikowanych w systemach brokerskich.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	12.12.2024	31.12.2023
Z tytułu zbytych lokat	159	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	395
Z tytułu dywidendy	0	0

Z tytułu odsetek	5	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	204	318
Należności - koszty limitowane pokrywane przez TFI	204	318
Razem	368	713

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	12.12.2024	31.12.2023
Z tytułu nabytych aktywów	0	4 950
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	131	43
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1	906
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	81
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	1 071	4 507
Pozostałe zobowiązania, w tym:	0	77
Zobowiązania publicznoprawne	0	77
Razem	1 203	10 564

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Waluta	12.12.2024		31.12.2023	
		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:			6 661		19 714
Deutsche Bank Polska SA	PLN	0	0	17 544	17 544
Deutsche Bank Polska SA	EUR	0	0	499	2 168
Deutsche Bank Polska SA	USD	0	0	1	2
Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	0	0	0	0
Bank Pekao SA	PLN	1 159	1 159	0	0
Bank Pekao SA	EUR	0	0	0	0
Bank Pekao SA	USD	0	0	0	0
Biuro Maklerskie mBanku	EUR	1 285	5 502	0	0
			01.01.2024 – 12.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	
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:			16 400		8 478

	PLN	12 456	12 456	6 924	6 924
	EUR	916	3 940	343	1 550
	USD	1	4	1	4
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych					
		12.12.2024		31.12.2023	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

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

	12.12.2024		31.12.2023	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	715 007	97,79%	528 917	94,13%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	526 510	72,01%	364 119	64,80%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	262 979	35,96%	162 206	28,87%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	188 497	25,78%	164 798	29,33%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	171 537	23,46%	125 328	22,31%

Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały wszystkie dłużne papiery wartościowe.

Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe ze zmiennym kuponem.

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

	12.12.2024		31.12.2023	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	715 007	97,79%	528 917	94,13%
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:	85 204	11,77%	27 984	4,97%
- Polska	74 412	10,19%	16 962	3,02%
- Rumunia	9 168	1,26%	9 384	1,66%
- Węgry	1 624	0,22%	1 638	0,29%
Listy zastawne	6 454	0,89%	0	0,00%
Papiery komercyjne	623 349	85,13%	500 933	89,16%

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	12.12.2024		31.12.2023	
	Wartość bilansowa w tys. zł		Wartość bilansowa w tys. zł	
Depozyty O/N	0		0	
Należności	368		713	

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

	12.12.2024	31.12.2023
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	412 099	301 840
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	0

Na dzień bilansowy ryzyko walutowe subfunduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nie przekraczającej limitu otwartej pozycji. Subfundusz posiada instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym.

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

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r. poz. 2103). Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

Nota - VI Instrumenty pochodne

Na dzień 12.12.2024									
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 16.12.2024 (FXEURPLN16122024N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	4	171	EUR	736	PLN	2024-12-16
Forward USD PLN 22.01.2025 (FXUSDPLN22012025N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-47	326	USD	1 283	PLN	2025-01-22
Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	1 033	5 500	EUR	24 664	PLN	2025-01-23
Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	142	802	EUR	3 588	PLN	2025-01-23
Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N003)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	200	1 476	EUR	6 542	PLN	2025-01-23
Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N004)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	317	7 396	EUR	32 088	PLN	2025-01-23
Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N005)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-78	22 844	PLN	5 300	EUR	2025-01-23
Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N006)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	12	353	EUR	1 528	PLN	2025-01-23
Forward EUR PLN 03.02.2025 (FXEURPLN03022025N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	33	738	EUR	3 206	PLN	2025-02-03
Forward EUR PLN 13.02.2025 (FXEURPLN13022025N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	2 621	20 000	EUR	88 696	PLN	2025-02-13
Forward EUR PLN 20.02.2025 (FXEURPLN20022025N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	2 120	16 000	EUR	71 022	PLN	2025-02-20
Forward EUR PLN 20.02.2025 (FXEURPLN20022025N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	115	900	EUR	3 991	PLN	2025-02-20
Forward EUR PLN 20.02.2025 (FXEURPLN20022025N003)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	253	2 240	EUR	9 899	PLN	2025-02-20
Forward EUR PLN 20.02.2025 (FXEURPLN20022025N004)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	90	2 803	EUR	12 158	PLN	2025-02-20
Forward EUR PLN 10.03.2025 (FXEURPLN10032025N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	89	931	EUR	4 105	PLN	2025-03-10
Forward EUR PLN 10.03.2025 (FXEURPLN10032025N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	147	2 013	EUR	8 829	PLN	2025-03-10

Forward EUR PLN 26.03.2025 (FXEURPLN26032025N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	335	3 552	EUR	15 678	PLN	2025-03-26
Forward EUR PLN 26.03.2025 (FXEURPLN26032025N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	817	8 500	EUR	37 534	PLN	2025-03-26
Forward EUR PLN 26.03.2025 (FXEURPLN26032025N003)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	46	627	EUR	2 754	PLN	2025-03-26
Forward EUR PLN 15.04.2025 (FXEURPLN15042025N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	393	10 000	EUR	43 664	PLN	2025-04-15
FX Swap USD PLN 25.11.2024 27.01.2025 (FSUSDPLN2511202427012025N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-1	46	PLN	11	USD	2025-01-27
FX Swap EUR PLN 10.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1009202410092025N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	5	628	EUR	2 762	PLN	2025-09-10
FX Swap EUR PLN 11.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1109202410092025N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	6	748	EUR	3 290	PLN	2025-09-10
FX Swap EUR PLN 12.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1209202410092025N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	9	599	EUR	2 638	PLN	2025-09-10
FX Swap EUR PLN 13.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1309202410092025N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	53	1 947	EUR	8 601	PLN	2025-09-10
FX Swap EUR PLN 24.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN2409202410092025N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	3	1 990	EUR	8 738	PLN	2025-09-10
FX Swap EUR PLN 25.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN2509202410092025N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	2	583	EUR	2 561	PLN	2025-09-10
FX Swap EUR PLN 27.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN2709202410092025N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-5	600	EUR	2 628	PLN	2025-09-10
FX Swap EUR PLN 30.09.2024 10.09.2025 (FSEURPLN3009202410092025N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	2	807	EUR	3 544	PLN	2025-09-10
FX Swap EUR PLN 07.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN0710202410092025N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	14	346	EUR	1 533	PLN	2025-09-10
FX Swap EUR PLN 09.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN0910202410092025N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	56	1 072	EUR	4 763	PLN	2025-09-10
FX Swap EUR PLN 16.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1610202410092025N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	23	1 165	EUR	5 137	PLN	2025-09-10
FX Swap EUR PLN 21.10.2024 20.10.2025 (FSEURPLN2110202420102025N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	175	4 527	EUR	20 126	PLN	2025-10-20

Na dzień 12.12.2024							
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
RXH5_EUR 2025-03-10 Obligacja Niemcy; ISIN: DE000F01NAD9	Pozycja długa	wystandaryzowany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	28 977	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2025-03-10

Na dzień 31.12.2023										
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 05.01.2024 (FXEURPLN05012024N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	1	764	EUR	3 323	PLN	2024-01-05	
Forward USD PLN 10.01.2024 (FXUSDPLN10012024N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	0	4	USD	16	PLN	2024-01-10	
Forward EUR PLN 12.01.2024 (FXEURPLN12012024N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	4 289	18 000	EUR	82 594	PLN	2024-01-12	
Forward EUR PLN 12.01.2024 (FXEURPLN12012024N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	105	639	EUR	2 885	PLN	2024-01-12	
Forward EUR PLN 12.01.2024 (FXEURPLN12012024N003)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-37	3 404	EUR	14 770	PLN	2024-01-12	
Forward EUR PLN 23.01.2024 (FXEURPLN23012024N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	320	2 500	EUR	11 201	PLN	2024-01-23	
Forward EUR PLN 23.01.2024 (FXEURPLN23012024N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	121	1 402	EUR	6 223	PLN	2024-01-23	
Forward EUR PLN 23.01.2024 (FXEURPLN23012024N003)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	38	1 492	EUR	6 532	PLN	2024-01-23	
Forward EUR PLN 29.01.2024 (FXEURPLN29012024N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	12	404	EUR	1 771	PLN	2024-01-29	
Forward EUR PLN 20.02.2024 (FXEURPLN20022024N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	3 320	17 000	EUR	77 446	PLN	2024-02-20	
Forward USD PLN 26.02.2024 (FXUSDPLN26022024N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	9	317	USD	1 257	PLN	2024-02-26	

Forward EUR PLN 28.02.2024 (FXEURPLN28022024N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	1 682	8 500	EUR	38 763	PLN	2024-02-28
Forward EUR PLN 01.03.2024 (FXEURPLN01032024N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	1 333	7 095	EUR	32 288	PLN	2024-03-01
Forward EUR PLN 01.03.2024 (FXEURPLN01032024N002)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-6	6 561	PLN	1 503	EUR	2024-03-01
Forward EUR PLN 06.03.2024 (FXEURPLN06032024N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	1 312	7 000	EUR	31 861	PLN	2024-03-06

Nota – VII Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

NOTA-7 TRANSAKcje REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	12.12.2024	31.12.2023
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	0	0
III. Udzielone przez fundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte przez fundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0

Nota – VIII Kredyty i pożyczki

W bieżącym okresie sprawozdawczym i w poprzednim okresie sprawozdawczym Subfundusz nie zaciągał ani nie udzielał kredytów i pożyczek.

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	12.12.2024		31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 661		19 714
PLN	1 159	1 159	17 544	17 544
EUR	1 285	5 502	499	2 168
USD	0	0	1	2
Należności		368		713
PLN	209	209	713	713
EUR	37	159	0	0
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		526 510		364 119
PLN	134 786	134 786	75 579	75 579
EUR	91 178	390 405	66 065	287 250
USD	324	1 319	328	1 290
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		197 613		177 340
PLN	173 782	173 782	153 668	153 668
EUR	5 566	23 831	5 442	23 663
USD	0	0	2	9
Zobowiązania		1 203		10 564
PLN	1 072	1 072	10 521	10 521
EUR	19	83	10	43
USD	12	48	0	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2024 - 12.12.2024		01.01.2023 - 31.12.2023	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	91	138	1 305	0

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2024 - 12.12.2024		01.01.2023 - 31.12.2023	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-426	-5 013	-390	-22 196

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyceniany przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 12.12.2024	kurs w stosunku do zł na 31.12.2023	waluta
Euro	4,2818	4,3480	EUR
Dolar amerykański	4,0740	3,9350	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2024 - 12.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-577	1 006
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11 923	28 264
RAZEM	11 346	29 270

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2024 - 12.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 735	7 006
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 177	15 362
RAZEM	11 912	22 368

TABELA III

Wypłata dochodów	01.01.2024 - 12.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0
RAZEM	0	0

TABELA IV

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2024 - 12.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0

RAZEM	0	0
-------	---	---

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

Nota - XI Koszty Subfunduszu

TABELA I

KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01.01.2024 - 12.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Opłaty dla depozytariusza	0	0
2. Pozostałe, w tym:	224	317
Opłaty dla agenta transferowego	205	317
Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	11	0
Opłaty za oprogramowanie	8	
RAZEM	224	317

TABELA II

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2024 - 12.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Część stała wynagrodzenia	4 469	3 285
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	801	4 130
RAZEM	5 270	7 415

Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
Nie dotyczy.

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	12.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	729 949	551 322	468 740	700 825
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				
1. A	164,48	153,41	135,10	139,25
2. C	167,90	155,91	135,37	n/d
3. Z	173,38	160,19	138,35	141,37

INFORMACJA DODATKOWA

- Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
 - Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
Brak.
 - Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.
Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.
- 3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	12.12.2024						31.12.2023					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne		Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto
I. Aktywa	526 510	72,13	197 613	27,07	0	0,00	364 119	66,04	177 340	32,17	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	526 510	72,13	197 613	27,07	0	0,00	364 119	66,04	177 340	32,17	0	0,00
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	6 454	0,88	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	526 510	72,13	182 043	24,94	0	0,00	364 119	66,04	164 798	29,89	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	9 116	1,25	0	0,00	0	0,00	12 542	2,27	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą												
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	131	0,02	0	0,00	0	0,00	43	0,01	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	131	0,02	0	0,00	0	0,00	43	0,01	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	12.12.2024	31.12.2023
	27,09	32,18

Z instrumentami, dla których nie jest identyfikowany aktywny rynek wiążą się poniższe ryzyka:

- Ryzyko modelu – ryzyko przyjęcia w wycenie instrumentu niewłaściwych metod lub założeń (w szczególności dotyczących spreadu kredytowego)
- Podwyższone ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę
- Ryzyko rynkowe – dla niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych jest to ryzyko dotyczące instrumentu bazowego
- Ryzyko kredytowe - związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań.

Szczegóły dotyczące ryzyk posiadanych lokat przedstawione zostały w nocie 5.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	12.12.2024		31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00

Weksle	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	12.12.2024		31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ INNYMI METODAMI	12.12.2024		31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 661	0,91	19 714	3,51
2. Należności	368	0,05	713	0,13
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00
4. Zobowiązania	1 072	89,11	10 521	99,59

3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

PRZENIESIENIA POMIĘDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	01.01.2024 – 12.12.2024		01.01.2023 - 31.12.2023	
	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
I. Aktywa	49 846	74 826	88 719	100 111
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	49 846	74 826	88 719	100 111
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
II. Zobowiązania	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0

Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wynikają ze zmiany rynku wyceny. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Wybór rynku na nowy miesiąc dokonany przez Księgowość Funduszu potwierdzany jest przez Depozytariusza przed rozpoczęciem wyceny za pierwszy dzień tego miesiąca.

Podstawą wyboru rynku głównego są:

- 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
- 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
- 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
- 4) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
- 5) możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku.

Szczegółowy opis znajduje się w Polityce Rachunkowości.

W przypadku braku możliwości skorzystania z cen rynkowych dany instrument przechodzi do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku dłużnych papierów wartościowych przejście na 2 poziom hierarchii wartości godziwej oznacza wycenę przy pomocy modelu wyceny Discounted Cash Flow (dalej: model DCF).

- 3c) Opis techniki wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Model wyceny DCF polega na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych z danego papieru za pomocą bieżącej struktury stóp procentowych z uwzględnieniem premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta (dalej: spreadu).

Spready wyznaczone są na podstawie ostatnich dostępnych danych finansowych opublikowanych przez emitentów, jak również w oparciu o dane wejściowe z transakcji na rynku zorganizowanym oraz rynku międzybankowym (OTC). Spready wyznaczone są także w przypadku zaistnienia istotnego zdarzenia mającego wpływ na sytuację finansową emitenta oraz w przypadku nabycia nowego instrumentu nienotowanego na aktywnym rynku.

- 3d) Subfundusz nie stosuje wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.

W dniu 20 czerwca 2024 roku do Komisji Nadzoru Finansowego złożony został wniosek o udzielenie zezwolenia na połączenie wewnętrzne w rozumieniu art. 201 ust. 2 pkt 2 Ustawy subfunduszy wydzielonych w ramach Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (subfundusze przejmujące) z subfunduszami wydzielonymi w ramach Allianz Duo Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (subfundusze przejmowane). Subfunduszem przejmującym będzie Allianz FIO

Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych (subfundusz w Funduszu Allianz FIO), Subfunduszem przejmowanym będzie Allianz Duo FIO Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych (subfundusz w Funduszu Allianz Duo FIO). Połączenie wynika z procesu konsolidacji oferty produktowej.

Większa skala transakcji i mniejsza łączna ilość transakcji ograniczy koszty transakcyjne połączonych Subfunduszy, co wpłynie pozytywnie na interes uczestników.

Dnia 11 września 2024 roku i 13 września 2024 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwoleń na połączenie.

Połączenie nastąpiło w trybie połączenia wewnętrznego z ustawy o funduszach, a jego skutkiem jest:

- przydział jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu – wszystkim Uczestnikom Subfunduszu (według stanu na dzień przydziału). Uczestnikom subfunduszu przejmowanego zostały wydane Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii w subfunduszu przejmującym, w adekwatnej liczbie (zgodnie z wycenami Jednostek Uczestnictwa na dzień poprzedzający datę tego przydziału).
- przekazanie majątku Subfunduszu subfunduszowi przejmującemu.

Fundusz ogłosił (w dniu 13 września 2024 roku na stronie internetowej www.allianz.pl) informację o zamiarze połączenia subfunduszy, w której został przedstawiony harmonogram łączenia subfunduszy (zgodnie z postanowieniami art. 208b Ustawy).

Przebieg łączenia

W dniu 13 grudnia 2024 roku za jednostki uczestnictwa subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Fundusz Allianz Duo FIO) zostały przydzielone Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmującego.

Ustalenie liczby Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego przydzielonych uczestnikom subfunduszu przejmowanego nastąpiło według wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, obliczonych na podstawie wartości aktywów netto wynikających z ksiąg Subfunduszu oraz Subfunduszu przejmującego na dzień poprzedzający dzień przydziału jednostek (na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego).

W dniu 13 grudnia 2024 roku nastąpiło faktyczne przekazanie aktywów i zobowiązań z subfunduszu przejmowanego do subfunduszu przejmującego, poprzez przeksięgowanie aktywów (środków pieniężnych oraz instrumentów finansowych) na odpowiednie rachunki subfunduszu przejmującego, który wszedł we wszystkie prawa i obowiązki subfunduszu przejmowanego (zgodnie z postanowieniami art. 208e Ustawy).

Szczegółowe informacje nt. polityki inwestycyjnej Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Fundusz Allianz FIO) zawarte są w prospekcie Informacyjnym Funduszu.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na aktywach Subfunduszu nie są ustanowione zastawy rejestrowe.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W portfelu inwestycyjnym Subfunduszu znajdowało się 1150 sztuk obligacji serii D, zamiennych i zabezpieczonych, wyemitowanych przez spółkę Widok Energia SA („Spółka”) o wartości nominalnej 1300 złotych każda, dla których ze względu na złą sytuację finansową emitenta oraz brak możliwości wykupienia tych obligacji przez Spółkę w dającym się przewidzieć okresie, utworzone zostały odpisy na trwałą utratę wartości w łącznej wysokości 100% ich wartości nominalnej. W dniach 10 oraz 23 marca 2015 roku spółka Copernicus Services Sp. z o.o. SKA w likwidacji, będąca agentem zabezpieczeń w odniesieniu do przelewu wierzytelności ustanowionego zgodnie z Umową przelewu wierzytelności przyszłych na zabezpieczenie z dnia 30 października 2012 roku, na zabezpieczenie wszelkich wierzytelności – rozliczeń obligatariuszy z obligacji zamiennych na akcje serii D wyemitowanych przez Spółkę, przekazał, za pośrednictwem Domu Maklerskiego Copernicus Securities S.A. na rachunek bankowy Subfunduszu środki tytułem

spełnienia należnego obligatariuszom świadczenia pieniężnego w związku z wykupem części obligacji, po ich wartości nominalnej (tj. 1 300 złotych przypadające na jedną obligację). W wyniku wyżej opisanych czynności na rachunek bankowy Subfunduszu wpłynęły środki pieniężne w łącznej wysokości 250 900 złotych, które stanowiły zapłatę ceny nominalnej za 193 sztuki obligacji serii D wyemitowanych przez Spółkę. W związku z tym, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Subfunduszu, w jego portfelu znajduje się 957 sztuk obligacji Spółki, dla których utworzony jest odpis na trwałą utratę wartości w wysokości 100% ich wartości.

W dniu 18 października 2013 roku, dokonana została aktualizacja oceny sytuacji finansowej spółki Milmex SA w kontekście potrzeby dalszego rozpoznania trwałej utraty wartości wierzytelności Subfunduszu. W konsekwencji dokonanej analizy oraz z uwagi na fakt stale pogarszającej się sytuacji finansowej emitenta, której przyczynami są m.in. złożenie wniosku przez jednego z obligatariuszy o ogłoszenie Upadłości Likwidacyjnej spółki Milmex SA, brak możliwości w krótkim terminie pozyskania środków na spłatę bieżących zobowiązań oraz daleko idąca dezaktualizacja wartości przedmiotu zabezpieczenia wykonana na zlecenie emitenta w 2011 roku, Subfundusz podjął decyzję o zwiększeniu odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu wykupu obligacji spółki Milmex SA z 70% do 0% ich wartości nominalnej.

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
Brak.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

W Subfunduszu monitorowane są zgodności limitów ustawowych i statutowych. W przypadku przekroczenia limitów podejmowane są wymagane działania dostosowujące oraz przekazywane są wymagane raporty do Komisji Nadzoru Finansowego.

W okresie sprawozdawczym w Subfunduszu nie wystąpiły przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych.

Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami ustawowymi i statutowymi.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.

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.