OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond , na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 226 459 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2019 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 234 375 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 13 795 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 156 094 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

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

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

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

Warszawa, dnia 09 sierpnia 2019 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond Składniki Lokat na dzień 30 czerwca 2019 (w tys. złotych)	**30.06.2019**			**31.12.2018**		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Instrumenty pochodne	0	2 210	0,93%	0	388	0,49%
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	223 587	224 249	94,72%	79 422	77 116	96,71%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Waluty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Inne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Łącznie	**223 587**	**226 459**	**95,65%**	**79 422**	**77 504**	**97,20%**

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**0**	**0**	**0**	**0,00%**
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**52 319 510**	**0**	**2 210**	**0,93%**
Forward EUR PLN 01.08.2019 (FXEURPLN01082019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	214 000	0	9	0,00%
Forward EUR PLN 22.08.2019 (FXEURPLN22082019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	653 000	0	7	0,00%
Forward EUR PLN 29.08.2019 (FXEURPLN29082019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	740 000	0	0	0,00%
Forward EUR PLN 29.08.2019 (FXEURPLN29082019N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	5 937 500	0	21	0,01%
Forward EUR PLN 29.08.2019 (FXEURPLN29082019N003)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	108 000	0	1	0,00%
Forward EUR PLN 29.08.2019 (FXEURPLN29082019N004)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	344 000	0	1	0,00%
FX Swap EUR PLN 03.06.2019 01.08.2019 (FSEURPLN0306201901082019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	40 000	0	2	0,00%
FX Swap EUR PLN 05.06.2019 01.08.2019 (FSEURPLN0506201901082019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	300 000	0	11	0,01%
FX Swap EUR PLN 06.06.2019 01.08.2019 (FSEURPLN0606201901082019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	135 000	0	5	0,00%
FX Swap EUR PLN 07.06.2019 08.08.2019 (FSEURPLN0706201908082019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	120 000	0	4	0,00%
FX Swap EUR PLN 09.05.2019 03.07.2019 (FSEURPLN0905201903072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	22 858 000	0	1 078	0,46%
FX Swap EUR PLN 11.06.2019 08.08.2019 (FSEURPLN1106201908082019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	42 000	0	1	0,00%
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 08.08.2019 (FSEURPLN1206201908082019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	32 000	0	1	0,00%
FX Swap EUR PLN 13.06.2019 11.07.2019 (FSEURPLN1306201911072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	241 000	0	4	0,00%
FX Swap EUR PLN 14.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN1405201911072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	9 597 950	0	593	0,25%
FX Swap EUR PLN 16.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN1605201911072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	150 000	0	11	0,01%

FX Swap EUR PLN 19.06.2019 22.08.2019 (FSEURPLN1906201922082019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	4 136 660	0	58	0,03%
FX Swap EUR PLN 20.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2005201911072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	70 000	0	5	0,00%
FX Swap EUR PLN 21.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2105201911072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	72 000	0	4	0,00%
FX Swap EUR PLN 21.06.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2106201911072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	300 000	0	3	0,00%
FX Swap EUR PLN 22.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2205201911072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	210 000	0	13	0,01%
FX Swap EUR PLN 23.05.2019 18.07.2019 (FSEURPLN2305201918072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	4 601 400	0	302	0,13%
FX Swap EUR PLN 24.05.2019 18.07.2019 (FSEURPLN2405201918072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	120 000	0	8	0,00%
FX Swap EUR PLN 25.06.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2506201911072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	117 000	0	0	0,00%
FX Swap EUR PLN 28.05.2019 18.07.2019 (FSEURPLN2805201918072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	30 000	0	2	0,00%
FX Swap EUR PLN 29.05.2019 18.07.2019 (FSEURPLN2905201918072019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	160 000	0	8	0,00%
FX Swap EUR PLN 30.05.2019 01.08.2019 (FSEURPLN3005201901082019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	990 000	0	58	0,02%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ								
	Rodzaj rynku	**Nazwa rynku**	**Emitent**	**Kraj siedziby emitenta**	**Liczba**	**Wartość według ceny nabycia w tys. PLN**	**Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN**	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg); ISIN: IE00B0V9TG48	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg)	Irlandia	5 551 554,3660	223 587	224 249	94,72%
Łącznie					**5 551 554,3660**	**223 587**	**224 249**	**94,72%**

TABELE DODATKOWE

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
FX Swap EUR PLN 09.05.2019 03.07.2019 (FSEURPLN0905201903072019N001)	1 078	0,46%
FX Swap EUR PLN 13.06.2019 11.07.2019 (FSEURPLN1306201911072019N001)	4	0,00%
FX Swap EUR PLN 14.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN1405201911072019N001)	593	0,25%
FX Swap EUR PLN 16.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN1605201911072019N001)	11	0,00%
FX Swap EUR PLN 20.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2005201911072019N001)	5	0,00%
FX Swap EUR PLN 21.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2105201911072019N001)	4	0,00%
FX Swap EUR PLN 21.06.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2106201911072019N001)	3	0,00%
FX Swap EUR PLN 22.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2205201911072019N001)	13	0,01%
FX Swap EUR PLN 25.06.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2506201911072019N001)	0	0,00%

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond BILANS na dzień 30 czerwca 2019 (w tys. złotych)		
	30.06.2019	31.12.2018
I. Aktywa	236 748	79 735
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 253	2 181
2. Należności	36	50
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	226 459	77 504
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 373	1 454
III. Aktywa netto (I-II)	234 375	78 281
IV. Kapitał funduszu	224 390	82 091
1. Kapitał wpłacony	356 496	191 071
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-132 106	-108 980
V. Dochody zatrzymane	7 114	-1 849
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-190	-2 071
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 304	222
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 871	-1 961
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	234 375	78 281
Liczba jednostek uczestnictwa	2 158 310,7064	788 718,5576
Kategoria A	1 195 846,7988	788 718,5576
Kategoria A1	769 971,1261	0,0000
Kategoria A2	192 492,7815	0,0000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	108,47	99,25
Kategoria A1	108,75	n/d
Kategoria A2	108,75	n/d

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 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond Rachunek Wyniku Z Operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku			
	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
I. Przychody z lokat	**3 029**	**48**	**25**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	**2 560**	**37**	**19**
2. Przychody odsetkowe	**27**	**11**	**6**
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	**442**	**0**	**0**
4. Pozostałe	**0**	**0**	**0**
II. Koszty funduszu	**1 148**	**1 568**	**883**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	**1 015**	**1 169**	**576**
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	**0**	**0**	**0**
3. Opłaty dla depozytariusza	**63**	**57**	**27**
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	**19**	**26**	**14**
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	**0**	**0**	**0**
6. Usługi w zakresie rachunkowości	**0**	**0**	**0**
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	**0**	**0**	**0**
8. Usługi prawne	**0**	**0**	**0**
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	**0**	**0**	**0**
10. Koszty odsetkowe	**0**	**0**	**0**
11. Ujemne saldo różnic kursowych	**0**	**251**	**232**
12. Pozostałe, w tym:	**51**	**65**	**34**
Opłaty dla agenta transferowego	*41*	*42*	*22*
Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	*5*	*7*	*4*
Opłaty za licencje	*3*	*7*	*3*
Opłaty bankowe	*2*	*9*	*5*
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**1**	**0**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**1 148**	**1 567**	**883**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**1 881**	**-1 519**	**-858**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**11 914**	**-3 847**	**-3 667**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	**7 082**	**-802**	**-775**
- z tytułu różnic kursowych	**-1 007**	**86**	**-15**
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	**4 832**	**-3 045**	**-2 892**
- z tytułu różnic kursowych	**-469**	**2 109**	**3 388**
VII. Wynik z operacji	**13 795**	**-5 366**	**-4 525**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	**9,22**	**-7,20**	**-6,10**
Kategoria A1	**5,16**	**n/d**	**n/d**
Kategoria A2	**5,16**	**n/d**	**n/d**

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

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond Zestawienie Zmian W Aktywach Netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku		
	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Zmiana wartości aktywów netto	**156 096**	**10 355**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	78 281	67 926
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	13 795	-5 366
a) przychody z lokat netto	1 881	-1 519
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 082	-802
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 832	-3 045
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	13 795	-5 366
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:	142 299	15 721
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	165 425	90 084
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-23 126	-74 363
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	156 094	10 355
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	234 375	78 281
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	176 228	75 477
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	**1 369 592,149**	**150 616,247**
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1 369 592,149	150 616,247
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 552 437,5452	876 005,0954
Kategoria A	1 589 973,6376	876 005,0954
Kategoria A1	769 971,1261	0,0000
Kategoria A2	192 492,7815	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 182 845,3964	725 388,8485
Kategoria A	1 182 845,3964	725 388,8485
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	1 369 592,1488	150 616,2469
Kategoria A	407 128,2412	150 616,2469
Kategoria A1	769 971,1261	0,0000
Kategoria A2	192 492,7815	0,0000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	2 158 310,7064	788 718,5576
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 394 443,5836	1 842 006,0384
Kategoria A	3 431 979,6760	1 842 006,0384
Kategoria A1	769 971,1261	0,0000
Kategoria A2	192 492,7815	0,0000

b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 236 132,8772	1 053 287,4808
Kategoria A	2 236 132,8772	1 053 287,4808
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	2 158 310,7064	788 718,5576
Kategoria A	1 195 846,7988	788 718,5576
Kategoria A1	769 971,1261	0,0000
Kategoria A2	192 492,7815	0,0000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	99,25	106,45
b) Kategoria A1	n/d	n/d
c) Kategoria A2	n/d	n/d
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	108,47	99,25
b) Kategoria A1	108,75	n/d
c) Kategoria A2	108,75	n/d
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	9,29%	-6,76%
b) Kategoria A1*	4,98%	n/d
c) Kategoria A2*	4,98%	n/d
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	99,31	97,35
b) Kategoria A1	103,38	n/d
c) Kategoria A2	103,38	n/d
- data wyceny		
Kategoria A	2019-01-02	2018-11-27
Kategoria A1	2019-03-08	n/d
Kategoria A2	2019-03-08	n/d
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	108,48	107,05
b) Kategoria A1	108,75	n/d
c) Kategoria A2	108,75	n/d
- data wyceny		
Kategoria A	2019-06-28	2018-01-16
Kategoria A1	2019-06-28	n/d
Kategoria A2	2019-06-28	n/d
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie		

sprawozdawczym		
a) Kategoria A	108,48	99,15
b) Kategoria A1	108,75	n/d
c) Kategoria A2	108,75	n/d
- data wyceny	2019-06-28	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:**	**1,31%**	**1,74%**
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,16%	1,55%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,07%	0,08%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02%	0,03%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.
**Zmiana liczona od ceny 103,59 z dnia przydziału (01.03.2019r.)*
*** Dane w ujęciu rocznym*

Noty objaśniające

Nota – I Polityka rachunkowości Subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

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

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 1

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

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

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

§ 2

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

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

ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

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

   Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- d).

7) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, notowanych na rynku Treasury Bond Spot, dla których organizowana jest sesja fixingowa (16.30), rynkiem głównym jest Treasury Bond Spot.
   Dla papierów wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, dla których nie jest organizowana procedura fixing zastosowana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL)
   Jeżeli kurs BGN/BVAL nie będzie dostępny, obligacje będą wyceniane w skorygowanym koszcie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
8) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw w walucie innej niż PLN, dla których udostępniane są ceny w serwisie informacyjnym Bloomberg rynkiem głównym jest w pierwszej kolejności wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL). Jeżeli kurs BGN/BVAL nie będzie dostępny, obligacje będą wyceniane w skorygowanym koszcie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
9) Do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

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

1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne;
2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:

a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;

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

godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

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

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

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

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

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

Podstawą amortyzacji jest wartość godziwa ustalona w ostatnim dniu notowania.

Pożyczki papierów wartościowych

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

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

Wypłata dochodów

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

Wspólny rachunek nabyć Funduszu (dot. funduszy otwartych)
Podział salda rachunku nabyć Funduszu (na którym rejestrowane są wpłaty z tytułu np. programów systematycznego oszczędzania) przesyła agent transferowy. W przypadku, jeśli agent transferowy nie prześle podziału salda z dnia D do godziny 10 w dniu D+1, saldo rachunku nabyć Funduszu dzielone jest proporcjonalnie do udziału aktywów netto danego subfunduszu wchodzącego w skład tego Funduszu do całości jego aktywów netto z dnia wyceny D-1 (aktywa netto po wgraniu raportu agenta transferowego).
Do momentu przelewu środków na rachunki nabyć odpowiednich subfunduszy kwota wynikająca z podziału salda rachunku funduszu aktywami netto lub podziału przesłanego przez agenta transferowego będzie księgowana w poszczególnych subfunduszach jako saldo tego rachunku i zobowiązanie. Wartość ta pozostanie bez wpływu na aktywa netto subfunduszy do momentu przeliczenia na jednostki przez agenta transferowego.

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

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	10	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	26	50
Należności z tytułu premii inwestycyjnej	*26*	*10*
Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	*0*	*40*
Razem	**36**	**50**

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu nabytych aktywów	191	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	44
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	96	929
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	13	34
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	225	117
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 848	330
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	*1 840*	*330*

Zobowiązanie publicznoprawne	*8*	*0*
Razem	**2 373**	**1 454**

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		30.06.2019		31.12.2018	
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
I. Banki:			10 253		2 181
Bank Pekao SA	PLN	7 738	7 738	2 181	2 181
Bank Pekao SA	EUR	592	2 515	0	0
		01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			8 171		1 610
	PLN	8 090	8 090	1 578	1 578
	EUR	19	81	7	32
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		30.06.2019		31.12.2018	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:
   a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
   - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy,
   - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.

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

   b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:
   - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy,
   - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.

   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:
   a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Udział procentowy w aktywach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w aktywach**
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności i depozyty O/N wykazane w bilansie	**n/d**	**n/d**	**n/d**	**n/d**
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	**Wartość bilansowa w**	**Udział procentowy w**	**Wartość bilansowa w**	**Udział procentowy**

	tys. zł	aktywach	tys. zł	w aktywach
Nie dotyczy	n/d	n/d	n/d	n/d

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	30.06.2019	31.12.2018
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	5 493	0
Należności	36	50

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

- należności
- depozyty.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym.

	30.06.2019	31.12.2018
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	226 790	77 126
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	191	0

Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane było by za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na dzień 31.12.2018 roku 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 Subunduszu jak również procedury i regulaminy wewnętrzne Towarzystwa w zakresie kontroli limitów i monitorowania ryzyka. Limity inwestycyjne uzależnione są również od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat, jak również od oceny stanu finansowego i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, które mają być przedmiotem inwestycji. Kontrola ryzyka płynności realizowana jest na bieżąco przez zarządzających funduszami, którzy analizują stan portfela, sytuację rynkową oraz sytuację emitentów, natomiast nadzór nad powyższym ryzykiem pełni Dyrektor Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru.

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

Nota - VI Instrumenty pochodne

Na dzień 30.06.2019									
Instrument pochodny	**Typ zajętej pozycji**	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)**	**Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)**		**Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)**		**Data zapadalności**
Forward EUR PLN 01.08.2019 (FXEURPLN01082019N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	9	214	EUR	921	PLN	2019-08-01
Forward EUR PLN 22.08.2019 (FXEURPLN22082019N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	7	653	EUR	2 792	PLN	2019-08-22
Forward EUR PLN 29.08.2019 (FXEURPLN29082019N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	0	740	EUR	3 156	PLN	2019-08-29
Forward EUR PLN 29.08.2019 (FXEURPLN29082019N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	21	5 938	EUR	25 348	PLN	2019-08-29
Forward EUR PLN 29.08.2019 (FXEURPLN29082019N003)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	1	108	EUR	462	PLN	2019-08-29
Forward EUR PLN 29.08.2019 (FXEURPLN29082019N004)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	1	344	EUR	1 468	PLN	2019-08-29
FX Swap EUR PLN 09.05.2019 03.07.2019 (FSEURPLN0905201903072019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	1 078	22 858	EUR	98 276	PLN	2019-07-03
FX Swap EUR PLN 14.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN1405201911072019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	593	9 598	EUR	41 424	PLN	2019-07-11
FX Swap EUR PLN 16.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN1605201911072019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	11	150	EUR	649	PLN	2019-07-11
FX Swap EUR PLN 20.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2005201911072019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	5	70	EUR	302	PLN	2019-07-11
FX Swap EUR PLN 21.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2105201911072019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	4	72	EUR	310	PLN	2019-07-11
FX Swap EUR PLN 22.05.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2205201911072019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	13	210	EUR	907	PLN	2019-07-11
FX Swap EUR PLN 13.06.2019 11.07.2019 (FSEURPLN1306201911072019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	4	241	EUR	1 029	PLN	2019-07-11
FX Swap EUR PLN 21.06.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2106201911072019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	3	300	EUR	1 280	PLN	2019-07-11
FX Swap EUR PLN 25.06.2019 11.07.2019 (FSEURPLN2506201911072019N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	0	498	PLN	117	EUR	2019-07-11
FX Swap EUR PLN 23.05.2019 18.07.2019 (FSEURPLN2305201918072019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	302	4 601	EUR	19 884	PLN	2019-07-18
FX Swap EUR PLN 24.05.2019 18.07.2019 (FSEURPLN2405201918072019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	8	120	EUR	519	PLN	2019-07-18

FX Swap EUR PLN 28.05.2019 18.07.2019 (FSEURPLN2805201918072019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	2	30	EUR	129	PLN	2019-07-18
FX Swap EUR PLN 29.05.2019 18.07.2019 (FSEURPLN2905201918072019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	8	160	EUR	689	PLN	2019-07-18
FX Swap EUR PLN 30.05.2019 01.08.2019 (FSEURPLN3005201901082019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	58	990	EUR	4 274	PLN	2019-08-01
FX Swap EUR PLN 03.06.2019 01.08.2019 (FSEURPLN0306201901082019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	2	40	EUR	172	PLN	2019-08-01
FX Swap EUR PLN 05.06.2019 01.08.2019 (FSEURPLN0506201901082019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	11	300	EUR	1 289	PLN	2019-08-01
FX Swap EUR PLN 06.06.2019 01.08.2019 (FSEURPLN0606201901082019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	5	135	EUR	580	PLN	2019-08-01
FX Swap EUR PLN 07.06.2019 08.08.2019 (FSEURPLN0706201908082019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	4	120	EUR	515	PLN	2019-08-08
FX Swap EUR PLN 11.06.2019 08.08.2019 (FSEURPLN1106201908082019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	1	42	EUR	180	PLN	2019-08-08
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 08.08.2019 (FSEURPLN1206201908082019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	1	32	EUR	137	PLN	2019-08-08
FX Swap EUR PLN 19.06.2019 22.08.2019 (FSEURPLN1906201922082019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	58	4 137	EUR	17 697	PLN	2019-08-22

Na dzień 31.12.2018									
Instrument pochodny	**Typ zajętej pozycji**	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)**	**Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)**		**Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)**		**Data zapadalności**
Forward EUR PLN 24.01.2019 (FXEURPLN24012019N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-1	175	EUR	752	PLN	2019-01-24
Forward EUR PLN 24.01.2019 (FXEURPLN24012019N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	1	148	EUR	638	PLN	2019-01-24
Forward EUR PLN 14.02.2019 (FXEURPLN14022019N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	20	4 318	EUR	18 638	PLN	2019-02-14
FX Swap EUR PLN 21.11.2018 10.01.2019 (FSEURPLN2111201810012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	367	7 830	EUR	34 052	PLN	2019-01-10
FX Swap EUR PLN 06.12.2018 24.01.2019 (FSEURPLN0612201824012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-13	2 736	EUR	11 767	PLN	2019-01-24
FX Swap EUR PLN 18.12.2018 24.01.2019 (FSEURPLN1812201824012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-1	230	EUR	989	PLN	2019-01-24
FX Swap EUR PLN 28.12.2018 14.02.2019 (FSEURPLN2812201814022019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-29	2 157	EUR	9 271	PLN	2019-02-14

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

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

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

W dniu 1 września 2017 roku Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę o limit kredytowy w kwocie 6 000 000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Limit kredytowy przyznany jest na cały Fundusz. Od kwoty wykorzystanego limitu bank pobiera odsetki wg zmiennej stopy procentowej, obliczonej na bazie WIBOR 1M z każdego dnia oraz marży banku (0,75% p.a.). W dniu 26 lipca 2018 roku podpisany został aneks, w którym kwota limitu kredytowego na Fundusz zwiększona została do 8 000 000 PLN.

Wartość limitu wykorzystanego przez Subfundusz na dzień bilansowy prezentowana jest w Nocie III w linii „Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów". Na dzień bilansowy Subfundusz nie korzystał z limitu kredytowego.

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		**0**		**0**
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		**226 459**		**77 504**
EUR	53 259	226 459	18 024	77 504
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		**10 253**		**2 181**
PLN	7 738	7 738	2 181	2 181
EUR	591	2 515	0	0
Należności		**36**		**50**
PLN	10	10	40	40
EUR	6	26	2	10
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		**0**		**0**
Zobowiązania		**2 373**		**1 454**
PLN	2 182	2 182	1 410	1 410
EUR	45	191	10	44

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	86	2 126	0	3 388

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-1 007	-469	0	-17	-15	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2019	kurs w stosunku do zł na 31.12.2018	waluta
Euro	4,2520	4,3000	EUR

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 082	-802	-775
RAZEM	**7 082**	**-802**	**-775**

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 834	-3 045	-2 892
RAZEM	**4 834**	**-3 045**	**-2 892**

TABELA III

Wypłata dochodów	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0	0
RAZEM	**0**	**0**	**0**

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

Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.

KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Pozostałe, w tym:	0	1	0
opłaty za licencje	*0*	*1*	*0*
Łącznie	**0**	**1**	**0**

2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
   Nie dotyczy.
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu.

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Część stała wynagrodzenia	1 015	1 169	576
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0	0

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	**234 375**	**78 281**	**67 926**
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A	108,47	99,25	106,45
2. Kategoria A1	108,75	n/d	n/d
3. Kategoria A2	108,75	n/d	n/d

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
   Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
   Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
   Brak.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.
   Brak.
5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.
   Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.
   Zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.) prezentujemy maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie pobierany w subfunduszach wyodrębnionych w ramach PIMCO Funds:

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg); ISIN: IE0032568770	0,79%

   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.