OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 202 037 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 202 782 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 915 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 33 272 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 15 marca 2021 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus Składniki lokat na dzień 31 grudnia 2020 (w tys. złotych)	**31.12.2020**			**31.12.2019**		
	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%	8 983	8 996	3,79%
Dłużne papiery wartościowe	154 045	149 757	73,16%	183 111	178 893	75,40%
Instrumenty pochodne	0	0	0,00%	0	170	0,07%
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	16 367	19 124	9,34%	19 952	22 848	9,63%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	31 855	33 156	16,20%	23 841	23 767	10,02%
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	**202 267**	**202 037**	**98,70%**	**235 887**	**234 674**	**98,91%**

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

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								36 402	17 788	15 637	7,65%
a) Obligacje								36 402	17 788	15 637	7,65%
ALR0421; ISIN: PLMRTMB00026	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Alior Bank SA	Polska	2021-04-29	Zmienne 6,05%	10 000	151	1 575	1 556	0,76%
CCC0621; ISIN: PLCCC0000081	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	CCC SA	Polska	2021-06-29	Zmienne 1,55%	1 000	2 400	2 400	2 360	1,15%
DEK0321; ISIN: PLDEKPL00073	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dekpol S.A.	Polska	2021-03-08	Zmienne 4,20%	1 000	375	375	378	0,18%
INP1021; ISIN: PLINPRO00049	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Inpro SA	Polska	2021-10-11	Zmienne 3,36%	1 000	1 250	1 250	1 259	0,62%
KRU0521; ISIN: PLKRK0000416	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2021-05-19	Zmienne 3,37%	100	292	27	29	0,01%
LKD0621; ISIN: PLLKMDW00080	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2021-06-18	Zmienne 3,35%	1 000	2 000	2 006	1 990	0,97%
MVP0821; ISIN: PLMRVPL00156	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol Development S.A	Polska	2021-08-04	Zmienne 3,77%	10 000	51	514	516	0,25%
ORB0721; ISIN: PLORBIS00055	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Orbis SA	Polska	2021-07-29	Zmienne 1,33%	1 000	1 000	1 000	997	0,49%

PKN0921; ISIN: PLPKN0000158	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2021-09-19	Zmienne 1,26%	100	4 294	432	432	0,21%
UNI0621; ISIN: PLUNBEP00080	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Unibep SA	Polska	2021-06-07	Zmienne 3,75%	100	20 000	2 000	2 020	0,99%
VOX0721; ISIN: PLVOXEL00097	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Voxel SA	Polska	2021-07-04	Zmienne 4,28%	1 000	1 200	1 200	1 243	0,61%
KRS1217; ISIN: PLHGNKA00168	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kerdos Group S.A.	Polska	2017-12-15	n/d	1 000	2 100	2 100	0	0,00%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2013-10-30	n/d	1 000	250	250	0	0,00%
SPL0921; ISIN: XS1849525057	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Santander Bank Polski	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	1 000	350	1 501	1 628	0,81%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	DOM Development SA	Polska	2021-11-15	Zmienne 2,00%	1 000	500	500	504	0,25%
GME0321; ISIN: USU36328AB58	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL) USD	GameStop Corp	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2021-03-15	Stałe 6,75%	1 000	189	658	725	0,35%
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								173 703	136 257	134 120	65,51%
a) Obligacje								173 703	136 257	134 120	65,51%
MIL0129; ISIN: PLBIG0000461	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Millennium SA	Polska	2029-01-30	Zmienne 2,58%	500 000	4	2 000	2 003	0,98%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 1,77%	1 000	2 943	2 950	2 995	1,46%

PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Pekao SA	Polska	2028-10-16	Zmienne 1,80%	500 000	8	4 040	4 019	1,96%
CPS0426; ISIN: PLCFRPT00047	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Cyfrowy Polsat SA	Polska	2026-04-27	Zmienne 2,00%	1 000	3 190	3 209	3 230	1,58%
DEK1023; ISIN: PLDEKPL00099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dekpol S.A.	Polska	2023-10-28	Zmienne 5,15%	1 000	2 500	2 500	2 530	1,24%
DOM1222; ISIN: PLDMDVL00079	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	DOM Development SA	Polska	2022-12-15	Zmienne 1,85%	1 000	2 000	2 000	2 002	0,98%
ECH0422; ISIN: PLECHPS00282	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Echo Investment SA	Polska	2022-04-25	Zmienne 3,15%	10 000	150	1 500	1 502	0,73%
FMF0624; ISIN: PLFAMUR00053	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Famur SA	Polska	2024-06-27	Zmienne 2,85%	1 000	2 000	2 000	2 031	0,99%
GPW0122; ISIN: PLGPW0000074	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Polska	2022-01-31	Zmienne 1,23%	100	26 935	2 711	2 721	1,33%
JW10522; ISIN: PLJWC0000126	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	J.W. Construction Holding SA	Polska	2022-05-16	Zmienne 5,22%	225	165	41	41	0,02%
JWC0522; ISIN: PLJWC0000118	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	J.W. Construction Holding SA	Polska	2022-05-12	Zmienne 5,22%	550	2 000	550	557	0,27%
KGH0624; ISIN: PLKGHM000033	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kghm Polska Miedź SA	Polska	2024-06-27	Zmienne 1,43%	1 000	5 000	5 000	5 038	2,46%
KRI0423; ISIN: PLKRINK00253	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kredyt Inkaso SA	Polska	2023-04-26	Zmienne 5,40%	1 000	1 484	1 484	1 127	0,55%

KRU1023; ISIN: PLKRK0000523	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2023-10-12	Zmienne 3,72%	1 000	1 900	1 900	1 919	0,94%
LPP1224; ISIN: PLLPP0000060	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	LPP SA	Polska	2024-12-12	Zmienne 1,35%	1 000	5 000	5 000	4 924	2,42%
MBK0125; ISIN: PLBRE0005185	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	m Bank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 2,38%	100 000	31	3 103	3 180	1,55%
MVP0622; ISIN: PLMRVDV00029	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol Development S.A	Polska	2022-06-27	Zmienne 4,15%	10 000	125	1 250	1 249	0,61%
PK10622; ISIN: PLPKN0000182	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2022-06-20	Zmienne 1,45%	100	442	45	45	0,02%
PKN0622; ISIN: PLPKN0000174	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2022-06-05	Zmienne 1,45%	100	15 405	1 560	1 555	0,76%
PKN0722; ISIN: PLPKN0000190	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2022-07-13	Zmienne 1,48%	100	24 106	2 435	2 445	1,19%
PKO0328; ISIN: PLPKO0000107	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2028-03-06	Zmienne 1,77%	500 000	2	1 001	1 019	0,50%
PKO0827; ISIN: PLPKO0000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 1,82%	100 000	48	4 807	4 897	2,39%
PZU0727; ISIN: PLPZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 2,08%	100 000	40	4 010	4 106	2,01%
PBX0622; ISIN: PLPKBEX00098	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.	Polska	2022-06-22	Zmienne 2,75%	1 000	1 000	1 000	1 004	0,49%

ROB0323; ISIN: PLROBYG00255	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Robyg SA	Polska	2023-03-29	Zmienne 2,96%	1 000	3 900	3 900	3 944	1,93%
RON0123; ISIN: PLRNSER00193	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Polska	2023-01-31	Zmienne 3,78%	1 000	1 230	1 230	1 252	0,61%
RON0424; ISIN: PLRNSER00201	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Polska	2024-04-02	Zmienne 4,56%	1 000	2 000	2 000	2 061	1,01%
SPL0428; ISIN: PLBZ00000275	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2028-04-05	Zmienne 1,86%	500 000	8	3 892	4 018	1,96%
VID1023; ISIN: PLVCTDM00108	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Victoria Dom SA	Polska	2023-10-30	Zmienne 6,25%	1 000	1 722	1 722	1 753	0,86%
EUC0423; ISIN: PLO156100011	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejskie Centrum Odszkodowań SA	Polska	2023-04-14	Zmienne 6,22%	1 000	606	569	430	0,21%
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	n/d	100	15 000	1 500	0	0,00%
BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	n/d	100	17 000	1 692	0	0,00%
ALR0924; ISIN: PLALIOR00094	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	BondSpot - Alternatywny System Obrotu - (BS ASO)	Alior Bank SA	Polska	2024-09-26	Zmienne 3,40%	1 000	1 300	1 301	1 315	0,64%
BOS0724; ISIN: PLBOS0000191	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	BondSpot - Alternatywny System Obrotu - (BS ASO)	Bank Ochrony Środowiska SA	Polska	2024-07-11	Zmienne 2,58%	1 000	4 000	4 011	4 009	1,96%
PS0123; ISIN: PL0000110151	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN)	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000	100	102	107	0,05%
PS0422; ISIN: PL0000109492	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN)	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000	100	101	105	0,05%
PS0424; ISIN: PL0000111191	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN)	Skarb Państwa	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000	100	102	109	0,05%
PKN0623E; ISIN: XS1429673327	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	1 000	250	1 085	1 219	0,60%
ABF1023; ISIN: PLAB00000076	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	AB SA	Polska	2023-10-23	Zmienne 2,75%	10 000	200	2 022	2 011	0,98%

ARH0623; ISIN: PLARHCM00073	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Archicom S.A.	Polska	2023-06-14	Zmienne 3,52%	1 000	1 500	1 500	1 520	0,74%
ARH0722; ISIN: PLARHCM00065	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Archicom S.A.	Polska	2022-07-13	Zmienne 3,12%	1 000	2 500	2 486	2 522	1,23%
DNP1023; ISIN: PLDINPL00045	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Dino Polska S.A.	Polska	2023-10-06	Zmienne 1,52%	1 000	1 344	1 344	1 261	0,62%
DOM0925; ISIN: PLDMDVL00103	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	DOM Development SA	Polska	2025-09-25	Zmienne 2,01%	1 000	750	750	763	0,37%
ECH0423; ISIN: PLECHPS00308	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Echo Investment SA	Polska	2023-04-11	Zmienne 4,51%	10 000	200	2 000	2 025	0,99%
MBK1028; ISIN: PLBRE0005193	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	m Bank SA	Polska	2028-10-10	Zmienne 2,06%	500 000	8	4 020	3 985	1,95%
PLY1226; ISIN: PLO266100018	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	P4 Sp. z o.o. (grupa Play)	Polska	2026-12-11	Zmienne 2,00%	500 000	12	6 000	6 024	2,94%
PGE0526; ISIN: PLPGER000069	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	Polska	2026-05-21	Zmienne 1,45%	1 000	1 500	1 500	1 524	0,74%
PFR0324; ISIN: PLPFR0000019	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2024-03-29	Stałe 1,375%	1 000 000	10	10 003	10 323	5,04%
WZ0124; ISIN: PL0000107454	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	Zmienne 0,28%	1 000	50	50	50	0,02%
WZ0524; ISIN: PL0000110615	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	Zmienne 0,25%	1 000	2 000	2 010	2 011	0,98%
WZ0525; ISIN: PL0000111738	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2025-05-26	Zmienne 0,25%	1 000	50	50	50	0,02%
WZ1129; ISIN: PL0000111928	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 0,25%	1 000	50	49	50	0,02%
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL) EUR	MLP Group S.A.	Polska	2023-05-11	Zmienne 2,238%	1 000	500	2 139	2 344	1,16%
BFT1024; ISIN: PLBNFTS00075	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Benefit Systems SA	Polska	2024-10-07	Zmienne 3,01%	1 000	2 000	2 000	2 018	0,98%
DVL0523; ISIN: PLLCCRP00165	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia S.A. (ex: LC Corp S.A.)	Polska	2023-05-22	Zmienne 4,02%	1 000	3 500	3 500	3 515	1,72%
DVL1023; ISIN: PLO112300010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia S.A. (ex: LC Corp S.A.)	Polska	2023-10-06	Zmienne 3,52%	1 000	500	500	504	0,25%
GTC1123; ISIN: PLGTC0000318	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2023-11-04	Stałe 4,40%	1 000	3 500	3 500	3 549	1,72%
LKD0623; ISIN: PLO212700010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2023-06-12	Zmienne 3,70%	1 000	2 000	2 000	1 982	0,97%
MLP0225; ISIN: PLMLPGR00058	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	2025-02-19	Zmienne 2,52%	1 000	225	1 031	1 099	0,54%
PHN1224; ISIN: PLO198500012	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Holding Nieruchomości SA	Polska	2024-12-10	Zmienne 3,20%	1 000	3 000	3 000	3 005	1,47%

ROB1224; ISIN: PLO151700013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2024-12-04	Zmienne 3,20%	100 000	10	1 000	1 002	0,49%
WBE1023; ISIN: PLO214400015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2023-10-27	Zmienne 2,78%	1 000	4 500	4 500	4 522	2,21%
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00%
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00%
d) Inne								0	0	0	0,00%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						8 502 697	0	-1 257	0,00%
FX Swap EUR PLN 14.12.2020 28.01.2021 (FSEURPLN1412202028012021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	174 260	0	-30	0,00%
FX Swap EUR PLN 24.12.2020 28.01.2021 (FSEURPLN2412202028012021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	600 000	0	-73	0,00%
FX Swap EUR PLN 29.12.2020 24.02.2021 (FSEURPLN2912202024022021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	4 057 152	0	-508	0,00%
FX Swap USD PLN 29.12.2020 23.02.2021 (FSUSDPLN2912202023022021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	115 321	0	-10	0,00%
FX Swap EUR PLN 17.12.2020 03.02.2021 (FSEURPLN1712202003022021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	3 555 964	0	-636	0,00%

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE							
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne				13 592	16 367	19 124	9,34%
Allianz Obligacji FIZ	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Obligacji FIZ	13 592	16 367	19 124	9,34%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ								
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Allianz Global Investors - Allianz Strategic Bond; ISIN: LU2066004545	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Strategic Bond	Luksemburg	778,2160	4 451	4 663	2,28%
PIMCO Funds: GIS plc Emerging Markets Corporate Bond Fund - Institutional Acc EUR; ISIN: IE00B607SM09	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: GIS plc Emerging Markets Corporate Bond Fund - Institutional Acc EUR	Irlandia	131 195,6490	8 946	9 408	4,59%
PIMCO Funds: GIS plc Emerging Markets Short Term Local Ccy Fd Instl EUR(Unhdgd)Acc; ISIN: IE00B39T3650	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: GIS plc Emerging Markets Short Term Local Ccy Fd Instl EUR(Unhdgd)Acc	Irlandia	75 187,9700	4 445	4 584	2,24%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global High Yield Bond Fund Inst Inc EUR (Hdg); ISIN: IE00B0V9TC00	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global High Yield Bond Fund Inst Inc EUR (Hdg)	Irlandia	127 441,3170	6 721	6 975	3,41%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc US High Yield Bond Fund Inst Acc EUR; ISIN: IE00B0V9T755	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc US High Yield Bond Fund Inst Acc EUR	Irlandia	86 580,0870	4 588	4 767	2,33%
PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR; ISIN: IE00BDD2F427	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR	Irlandia	72 115,3850	2 704	2 759	1,35%
Łącznie					**493 298,6240**	**31 855**	**33 156**	**16,20%**

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		**10**	**10 003**	**10 323**	**5,04%**
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	10	10 003	10 323	5,04%
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ABF1023; ISIN: PLAB00000076	2 011	0,98%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	504	0,25%
FX Swap EUR PLN 14.12.2020 28.01.2021 (FSEURPLN1412202028012021N001)	-30	0,00%
FX Swap EUR PLN 24.12.2020 28.01.2021 (FSEURPLN2412202028012021N001)	-73	0,00%
FX Swap EUR PLN 29.12.2020 24.02.2021 (FSEURPLN2912202024022021N001)	-508	0,00%
FX Swap USD PLN 29.12.2020 23.02.2021 (FSUSDPLN2912202023022021N001)	-10	0,00%
LPP1224; ISIN: PLLPP0000060	4 922	2,40%
MLP0225; ISIN: PLMLPGR00058	1 099	0,54%
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	2 344	1,15%
PBX0622; ISIN: PLPKBEX00098	1 004	0,49%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	2 595	1,27%
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	502	0,25%
PFR0324; ISIN: PLPFR0000019	10 323	5,04%
PGE0526; ISIN: PLPGER000069	1 524	0,74%
WZ0124; ISIN: PL0000107454	50	0,02%
WZ0524; ISIN: PL0000110615	2 011	0,98%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus Bilans na dzień 31 grudnia 2020 (w tys. złotych)		
	31.12.2020	31.12.2019
I. Aktywa	204 683	237 263
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 309	2 180
2. Należności	337	409
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	128 131	123 903
- dłużne papiery wartościowe	128 131	123 465
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	73 906	110 771
- dłużne papiery wartościowe	21 626	55 428
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 901	1 209
III. Aktywa netto (I-II)	202 782	236 054
IV. Kapitał funduszu	135 789	169 887
1. Kapitał wpłacony	3 160 338	3 152 302
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 024 549	-2 982 415
V. Dochody zatrzymane	69 475	68 896
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	65 393	61 393
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 082	7 503
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 482	-2 729
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	202 782	236 054
Liczba jednostek uczestnictwa	1 169 551,4346	1 369 128,5154
Kategoria A	102 194,7415	691 270,7288
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	5 098,8991	6 036,6099
Kategoria C	19 182,2990	18 613,4575
Kategoria D	1 881,1136	33 021,3790
Kategoria I	662,2980	0,0000
Kategoria T	420 345,7432	0,0000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	174,49	173,52
Kategoria A1	173,07	171,21
Kategoria A2	160,84	160,52
Kategoria B	181,64	180,18
Kategoria C	186,25	184,15
Kategoria D	186,84	184,06
Kategoria I	173,40	n/d
Kategoria T	174,67	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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus Rachunek wyniku z operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku		
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
I. Przychody z lokat	6 471	7 263
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	376	650
2. Przychody odsetkowe	5 416	6 593
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	679	20
4. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	2 382	3 272
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 144	2 996
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	65	76
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	60	57
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	1	10
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe	112	133
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 382	3 272
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	4 089	3 991
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-3 174	2 883
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 421	927
- z tytułu różnic kursowych	1 191	410
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	247	1 956
- z tytułu różnic kursowych	1 277	-265
VII. Wynik z operacji	915	6 874
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	0,97	4,48
Kategoria A1	1,85	5,35
Kategoria A2	1,74	5,07
Kategoria B	1,47	5,18
Kategoria C	2,10	6,01
Kategoria D	2,79	6,61
Kategoria I	0,94	n/d
Kategoria T	1,80	n/d

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus Zestawienie zmian w aktywach netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku		
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
I. Zmiana wartości aktywów netto	-33 272	5 388
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	236 054	230 666
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	915	6 874
a) przychody z lokat netto	4 089	3 991
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 421	927
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	247	1 956
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	915	6 874
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	-89	-2 146
a) z przychodów z lokat netto	-89	-549
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	-1 597
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-34 098	660
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	8 036	17 312
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-42 134	-16 652
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-33 272	5 388
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	202 782	236 054
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	206 598	240 929
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-199 577,0808	4 401,2826
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-199 577,0808	4 401,2826
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	463 449,6633	101 221,4556
Kategoria A	37 274,9194	94 069,3664
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	1 484,8906	3 233,6034
Kategoria C	2 441,2818	3 718,7804
Kategoria D	379,2533	199,7054
Kategoria I	662,2980	0,0000
Kategoria T	421 207,0202	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	663 026,7441	96 820,1730
Kategoria A	626 350,9067	93 718,6649
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	2 422,6014	703,9097
Kategoria C	1 872,4403	1 813,8542
Kategoria D	31 519,5187	583,7442
Kategoria I	0,0000	0,0000

Kategoria T	861,2770	0,0000
c) saldo zmian	-199 577,0808	4 401,2826
Kategoria A	-589 075,9873	350,7015
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	-937,7108	2 529,6937
Kategoria C	568,8415	1 904,9262
Kategoria D	-31 140,2654	-384,0388
Kategoria I	662,2980	0,0000
Kategoria T	420 345,7432	0,0000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 169 551,4346	1 369 128,5154
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	23 801 880,5820	23 338 430,9187
Kategoria A	22 352 092,3171	22 314 817,3977
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	155 833,9802	154 349,0896
Kategoria C	46 529,6807	44 088,3989
Kategoria D	205 368,9456	204 989,6923
Kategoria I	662,2980	0,0000
Kategoria T	421 207,0202	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	22 632 329,1474	21 969 302,4033
Kategoria A	22 249 897,5756	21 623 546,6689
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	150 735,0811	148 312,4797
Kategoria C	27 347,3817	25 474,9414
Kategoria D	203 487,8320	171 968,3133
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria T	861,2770	0,0000
c) saldo zmian	1 169 551,4346	1 369 128,5154
Kategoria A	102 194,7415	691 270,7288
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	5 098,8991	6 036,6099
Kategoria C	19 182,2990	18 613,4575
Kategoria D	1 881,1136	33 021,3790
Kategoria I	662,2980	0,0000
Kategoria T	420 345,7432	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	173,52	169,04
b) Kategoria A1	171,21	169,17
c) Kategoria A2	160,52	160,30
d) Kategoria B	180,18	175,00
e) Kategoria C	184,15	178,15
f) Kategoria D	184,06	177,45
g) Kategoria I	n/d	n/d
h) Kategoria T	n/d	n/d
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	174,49	173,52
b) Kategoria A1	173,07	171,21
c) Kategoria A2	160,84	160,52
d) Kategoria B	181,64	180,18
e) Kategoria C	186,25	184,15
f) Kategoria D	186,84	184,06
g) Kategoria I	173,40	n/d
h) Kategoria T	174,67	n/d
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	0,56%	2,65%
b) Kategoria A1	1,09%	1,21%
c) Kategoria A2	0,20%	0,14%
d) Kategoria B	0,81%	2,96%
e) Kategoria C	1,14%	3,37%
f) Kategoria D	1,51%	3,72%
g) Kategoria I*	0,55%	n/d
h) Kategoria T**	1,04%	n/d
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	168,08	169,18
b) Kategoria A1	166,05	169,32
c) Kategoria A2	155,67	160,26
d) Kategoria B	174,65	175,15
e) Kategoria C	178,69	178,31
f) Kategoria D	178,74	177,61
g) Kategoria I	172,45	n/d
h) Kategoria T	172,85	n/d
- data wyceny		
Kategoria A	2020-04-01	2019-01-03

Kategoria A1	2020-04-01	2019-01-03
Kategoria A2	2020-04-01	2019-12-19
Kategoria B	2020-04-01	2019-01-03
Kategoria C	2020-04-01	2019-01-03
Kategoria D	2020-04-01	2019-01-03
Kategoria I	2020-11-12	n/d
Kategoria T	2020-10-07	n/d
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	174,43	173,47
b) Kategoria A1	173,00	174,37
c) Kategoria A2	162,14	165,23
d) Kategoria B	181,58	180,12
e) Kategoria C	186,18	184,09
f) Kategoria D	186,76	184,00
g) Kategoria I	173,33	n/d
h) Kategoria T	174,60	n/d
- data wyceny		
Kategoria A	2020-12-29	2019-12-30
Kategoria A1	2020-12-29	2019-12-02
Kategoria A2	2020-12-28	2019-12-02
Kategoria B	2020-12-29	2019-12-30
Kategoria C	2020-12-29	2019-12-30
Kategoria D	2020-12-29	2019-12-30
Kategoria I	2020-12-29	n/d
Kategoria T	2020-12-29	n/d
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	174,34	173,47
b) Kategoria A1	172,91	171,16
c) Kategoria A2	160,70	160,46
d) Kategoria B	181,48	180,12
e) Kategoria C	186,09	184,09
f) Kategoria D	186,67	184,00
g) Kategoria I	173,24	n/d
h) Kategoria T	174,51	n/d
- data wyceny	2020-12-30	2019-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,15%	1,35%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,04%	1,23%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,03%

4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03%	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 wartości początkowej jednostki uczestnictwa 172,46 z dnia 9.11.2020r.*

***zmiana liczona od wartości początkowej jednostki uczestnictwa 172,87 z dnia 2.10.2020r.*

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 2021 r. poz. 217 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859),
4. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

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

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

Koszty i wydatki związane z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze Allianz Plan Emerytalny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pokrywane są na zasadach określonych w art. 50 ustawy z 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych.
Kwoty kosztów do wyznaczenia ewentualnego przekroczenia limitów pobierane są z odpowiednich kont do ewidencji kosztów (salda kont zawierają urealnienia rezerw wykonanych w roku bieżącym, a dotyczących lat ubiegłych). Oznacza to, że wartości kosztów do wyliczenia limitów pobierane są narastająco od początku roku.

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

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

Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Funduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
Rezerwy na koszty oraz Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane są w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
Dla funduszy otwartych na początku każdego miesiąca ustalane podstawy kosztów zarachowywanych na każdy Dzień Wyceny. Postawy potwierdzane są przez Depozytariusza.
Dla funduszy zamknięty wysokość rezerw kosztowych ustalana jest na każdy Dzień Wyceny.
Postawą kosztów jest wartość płatności (dokonanej na podstawie faktury lub wynikającej z umowy) dokonanej w poprzednim okresie rozliczeniowym dotyczącej danego kosztu.
TFI może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów i wydatków związanych z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze / Fundusze.

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

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

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

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

§ 1

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

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

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

§ 2

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

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

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

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

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

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

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

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

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

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

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

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

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

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

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

Pożyczki papierów wartościowych

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

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

Wypłata dochodów

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

Wspólny rachunek nabyć Funduszu (dot. funduszy otwartych)
Podział salda rachunku nabyć Funduszu (na którym rejestrowane są wpłaty z tytułu np. programów systematycznego oszczędzania oraz wpłaty w ramach programu PPK) 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).
W przypadku wyspecjalizowanych programów ze składką alokowaną za dokonaną wpłatę rozumie się wpłynięcie środków pieniężnych na wspólny rachunek nabyć Funduszu.
W przypadku PPK wpłatę uznaje się za dokonaną w przypadku łącznego spełnienia następujących warunków:

a) została zawarta Umową o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz danego Uczestnika PPK;
b) wpłynięcie środków pieniężnych na rachunek masowych płatności Funduszu wydzielony dla danego Pracodawcy i prowadzony przez Depozytariusza;
c) otrzymanie przez Fundusz dokumentu lub informacji umożliwiającej przyporządkowanie otrzymanej.

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 należność 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	31.12.2020	31.12.2019
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	9	351
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	76	38
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	252	20
Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	250	20
Należności z tytułu premii inwestycyjnej	2	0
Razem	**337**	**409**

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2020	31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	0	101
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 257	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	487	383
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	32
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	130	285
Pozostałe zobowiązania	27	408
Zobowiązania publicznoprawne	18	408
Zobowiązania pozostałe	9	0
Razem	**1 901**	**1 209**

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		31.12.2020		31.12.2019	
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:			**2 309**		**2 180**
Bank Pekao SA	PLN	2 167	2 167	2 007	2 007
Bank Pekao SA	EUR	31	142	0	0
Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	0	0	41	173
		01.01.2020 - 31.12.2020		**01.01.2019 - 31.12.2019**	
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:			**7 054**		**10 664**
	PLN	6 890	6 890	10 131	10 131
	EUR	35	158	109	469
	USD	2	6	17	64
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		31.12.2020		31.12.2019	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Udział procentowy w aktywach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w aktywach**
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	**149 757**	**73,16%**	**187 889**	**76,39%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	128 131	62,60%	123 903	52,23%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	113 915	55,65%	101 604	42,84%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	21 626	10,56%	63 986	24,16%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	18 077	8,84%	57 446	21,40%

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

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

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	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	**149 757**	**73,16%**	**187 889**	**76,39%**
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:	2 482	1,19%	20 657	8,70%
- Polska	2 483	1,19%	20 657	8,70%
Papiery komercyjne	147 274	71,97%	158 236	66,70%
Listy zastawne	0	0,00%	8 996	3,79%

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	**31.12.2020**	**31.12.2019**
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
Depozyty O/N	0	1 950
Należności	337	409

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym.

	31.12.2020	**31.12.2019**
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	40 392	24 692
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	0

Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane byłoby za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2019r. ryzyko walutowe subfunduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nie przekraczającej limitu otwartej pozycji. Subfundusz posiada instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym.

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

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i na 31.12.2020r. Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1312). Decyzja o wyborze metody została podjęta 31 lipca 2013 r. Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

TABELA I

Na dzień 31.12.2020									
Instrument pochodny	**Typ zajętej pozycji**	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)**	**Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)**		**Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)**		**Data zapadalności**
FX Swap EUR PLN 14.12.2020 28.01.2021 (FSEURPLN1412202028012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-30	174	EUR	775	PLN	2021-01-28
FX Swap EUR PLN 24.12.2020 28.01.2021 (FSEURPLN2412202028012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-73	600	EUR	2 697	PLN	2021-01-28
FX Swap EUR PLN 17.12.2020 03.02.2021 (FSEURPLN1712202003022021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-636	3 556	EUR	15 783	PLN	2021-02-03
FX Swap USD PLN 29.12.2020 23.02.2021 (FSUSDPLN2912202023022021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-10	115	USD	423	PLN	2021-02-23
FX Swap EUR PLN 29.12.2020 24.02.2021 (FSEURPLN2912202024022021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-508	4 057	EUR	18 232	PLN	2021-02-24

TABELA I

Na dzień 31.12.2019									
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**
FX Swap EUR PLN 06.11.2019 07.01.2020 (FSEURPLN0611201907012020N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	15	740	EUR	3 168	PLN	2020-01-07
FX Swap EUR PLN 13.12.2019 12.02.2020 (FSEURPLN1312201912022020N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	105	3 505	EUR	15 066	PLN	2020-02-12
FX Swap USD PLN 19.12.2019 20.02.2020 (FSUSDPLN1912201920022020N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	50	1 486	USD	5 693	PLN	2020-02-20

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	31.12.2020	31.12.2019
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**0**	**0**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	**0**	**0**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**0**	**0**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**0**	**0**

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	31.12.2020		31.12.2019	
	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		**2 309**		**2 180**
PLN	2 167	2 167	2 007	2 007
EUR	31	142	41	173
Należności		**337**		**409**
PLN	259	259	371	371
EUR	0	2	0	0
USD	20	76	10	38
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		**0**		**0**
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		**128 131**		**123 903**
PLN	122 214	122 214	103 326	103 326
EUR	1 125	5 192	4 381	18 657
USD	193	725	506	1 920
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		**73 906**		**110 771**
PLN	39 651	39 651	106 697	106 697
EUR	7 423	34 255	28	120
USD	0	0	1 041	3 954
Zobowiązania		**1 901**		**1 209**
PLN	644	644	1 209	1 209
EUR	270	1 247	0	0
USD	3	10	0	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Listy zastawne	14	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	761	391	26	22
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	468	910	584	0

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	-24	-21	-244
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-53	0	-179	-43

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 31.12.2020	kurs w stosunku do zł na 31.12.2019	waluta
Euro	4,6148	4,2585	EUR

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	673	548
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-4 094	378
RAZEM	**-3 421**	**927**

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-142	-275
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	389	2 231
RAZEM	**247**	**1 956**

TABELA III

Wypłata dochodów	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
1. Dochód wypłacony - przychody	-89	-549
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	-1 597
RAZEM	**-89**	**-2 146**

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

Nota - XI Koszty Subfunduszu

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
1. Część stała wynagrodzenia	2 144	2 996
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0
RAZEM	**2 144**	**2 996**

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	**202 782**	**236 054**	**230 666**
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A	174,49	173,52	169,04
2. Kategoria A1	173,07	171,21	169,17
3. Kategoria A2	160,84	160,52	160,30
4. Kategoria B	181,64	180,18	175,00
5. Kategoria C	186,25	184,15	178,15
6. Kategoria D	186,84	184,06	177,45
7. Kategoria I	173,40	n/d	n/d
8. Kategoria T	174,67	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.
   Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, sygn. akt XIX GUp 241/19 (uprzednia sygn. akt X GUp 660/17), postanowieniem z dnia 15 lipca 2019 r. stwierdził zakończenie postępowania upadłościowego Kerdos Group S.A. w upadłości z siedzibą w Warszawie (KRS 0000128922). Oznacza to brak możliwości zaspokojenia się z masy upadłości Kerdos Group S.A. Zakończenie postępowania upadłościowego nie ma wpływu na wartość aktywów netto i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu. Na 31 grudnia 2019 roku Subfundusz posiadał 2 100 sztuk obligacji wyemitowanych przez Kerdos Group S.A. (ISIN: PLHGNKA00168) o wartości 0,00.
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.
   Wybuch pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 w marcu 2020 roku spowodował gwałtowne spadki cen większości klas aktywów. W kolejnych miesiącach sytuacja ta uległa jednak znaczącej poprawie, do czego przyczyniła się m.in. ekspansywna polityka monetarna banków centralnych na całym świecie (obniżki stóp procentowych, implementacja programów luzowania ilościowego) oraz szybka reakcja rządów poszczególnych państw w zakresie stymulacji fiskalnej. Pozwoliło to części indeksów giełdowych na całkowite odrobienie spadków odnotowanych w pierwszym kwartale.
   Wyniki finansowe Subfunduszu zależą od wielu czynników. Nie jest możliwe w jednoznaczny sposób wyodrębnić wypływu czynników związanych z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2. Nie jest również możliwe, aby jednoznacznie wskazać jak ten wpływ będzie wyglądał w przyszłości.
   Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.
   Brak.

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