


## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r., Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Allianz Polskich Obligacji Skarbowych, na które składa się:

1. portfel papierów wartościowych na dzień 30 czerwca 2017 roku
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 104 922 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 2 117 tys. złotych;
4. informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

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

Robert Hörberg



Prezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.


Anna Bąkała



Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2017 roku

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Polskich Obligacji Skarbowych

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Polskich Obligacji Skarbowych PORTEFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)									
Emitent	Kod ISIN / Oznaczenie instrumentu	Typ instrumentu	Ilość	Wartość bilansowa	Procentowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach netto	Kategoria		
Skarb Państwa	PL0000105359	Dłużne papiery wartościowe	5 330	6 947	6,6	6,62	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego notowań giełdowych		
Skarb Państwa	PL0000105441	Dłużne papiery wartościowe	5 000	5 587	5,3	5,32	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego notowań giełdowych		
Skarb Państwa	PL0000107314	Dłużne papiery wartościowe	2 100	2 152	2,04	2,05	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego notowań giełdowych		
Skarb Państwa	PL0000107595	Dłużne papiery wartościowe	9 000	9 297	8,83	8,86	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego notowań giełdowych		
Skarb Państwa	PL0000108148	Dłużne papiery wartościowe	10 000	10 578	10,04	10,08	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego notowań giełdowych		
Skarb Państwa	PL0000108197	Dłużne papiery wartościowe	5 000	5 202	4,94	4,96	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego notowań giełdowych		
Skarb Państwa	PL0000108510	Dłużne papiery wartościowe	10 000	9 868	9,37	9,41	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego notowań giełdowych		
Skarb Państwa	PL0000108916	Dłużne papiery wartościowe	5 000	4 947	4,7	4,71	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego notowań giełdowych		
Skarb Państwa	PL0000109153	Dłużne papiery wartościowe	5 000	4 945	4,7	4,71	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego notowań giełdowych		
Skarb Państwa	PL0000109492	Dłużne papiery wartościowe	10 000	9 864	9,36	9,40	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego notowań giełdowych		
Bank Gospodarstwa Krajowego	PL0000500021	Dłużne papiery wartościowe	10 000	11 020	10,46	10,50	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego notowań giełdowych		
Skarb Państwa Węgier	US445545AL04	Dłużne papiery wartościowe	500	4 236	4,02	4,04	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego notowań giełdowych		
Skarb Państwa Rumunii	US77586TAC09	Dłużne papiery wartościowe	500	4 005	3,8	3,82	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego notowań giełdowych		
Skarb Państwa Bułgarii	XSI382693452	Dłużne papiery wartościowe	1 000	4 404	4,18	4,20	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego notowań giełdowych		
Credit Agricole Bank Polska SA	FSEURPLN240420 1724072017N001	FX Swap	1	193	0,18	0,18	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
m Bank SA	FXUSDPLN250920 17N001	Forward	1	193	0,19	0,18	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR	IE00B80G9288	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	88 767,1360	5 072	4,81	4,83	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania		
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Low Duration Real Return Fund Instl Acc EUR	IE00BHZZKQB61	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	119 829,7580	5 034	4,78	4,80	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania		



**Opis zmian struktury portfela, jakie nastąpiły podczas okresu referencyjnego.**

W pierwszym półroczu 2017 w strukturze portfela Subfunduszu nie nastąpiły istotne zmiany. Przez całe pierwsze półrocze Subfundusz lokował ok. 90% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe (głównie emitowane przez Skarb Państwa, a także poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz zagraniczne papiery skarbowe emitowane przez państwa członkowskie i państwa należące do OECD) oraz ok. 10% w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz  
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Polskich Obligacji Skarbowych

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Polskich Obligacji Skarbowych BILANS na dzień 30czerwca 2017 (w tys. złotych)		
	30.06.2017	31.12.2016
<b>I. Aktywa</b>	<b>105 334</b>	<b>117 463</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 723	495
2. Należności	67	8
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	77 628	100 609
- dłużne papiery wartościowe	77 628	100 609
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	25 916	16 351
- dłużne papiery wartościowe	15 424	4 417
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>412</b>	<b>285</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>104 922</b>	<b>117 178</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>94 590</b>	<b>108 963</b>
1. Kapitał wpłacony	560 387	553 973
2. Kapitał wyplacony (wielkość ujemna)	-465 797	-445 010
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>10 212</b>	<b>8 282</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	10 458	10 147
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-246	-1 865
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>120</b>	<b>-67</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>104 922</b>	<b>117 178</b>
Liczba jednostek uczestnictwa	747 033,2946	850 829,7373
Kategoria A	744 808,6067	841 465,7902
Kategoria B	63,0151	7 336,9280
Kategoria C	401,4774	401,4774
Kategoria D	1 760,1954	1 625,5417
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN		
Kategoria A	140,44	137,70
Kategoria B	142,59	139,70
Kategoria C	144,97	141,64
Kategoria D	144,95	141,52

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz  
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Polskich Obligacji Skarbowych

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Polskich Obligacji Skarbowych RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku			
	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>1 263</b>	<b>4 350</b>	<b>2 651</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	3	54	54
2. Przychody odsetkowe	1 260	3 527	1 903
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	767	694
4. Pozostałe	0	2	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>952</b>	<b>2 000</b>	<b>1 007</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	801	1 823	912
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Oplaty dla depozytariusza	20	44	23
4. Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	20	29	14
5. Oplaty 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	2	10	6
11. Ujemne saldo różnic kursowych	62	0	0
12. Pozostałe	47	94	52
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>952</b>	<b>2 000</b>	<b>1 007</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>311</b>	<b>2 350</b>	<b>1 644</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>1 806</b>	<b>-1 008</b>	<b>390</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 619	-1 607	-305
- z tytułu różnic kursowych	-24	-190	-247
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	187	599	695
- z tytułu różnic kursowych	-1 593	705	279
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>2 117</b>	<b>1 342</b>	<b>2 034</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN			
Kategoria A	2,74	1,44	2,25
Kategoria B	2,89	1,87	2,92
Kategoria C	3,32	2,46	2,79
Kategoria D	3,42	2,66	2,89



**Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)**

**Definicje i skróty**

Transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych, TFUPW - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

SWAP Przychodu Całkowitego - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz:

- Może stosować Transakcje finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW)
- Nie będzie stosował transakcji typu swap przychodu całkowitego

**Dane dotyczące transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych**

Na dzień bilansowy nie wystąpiły Transakcje finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych.

**Dane ogólne:**

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych na dzień 30 czerwca 2017	Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych wyrażona jako kwota bezwzględna (w tys. złotych)	Procentowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach mogących być przedmiotem pożyczek papierów wartościowych
Repo	n/d	n/d	n/d
Reverse repo	n/d	n/d	n/d
Buy-sell-back	n/d	n/d	n/d
Sell-buy-back	n/d	n/d	n/d
Udziałenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d
Z obowiązkami uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	n/d	n/d	n/d

W okresie sprawozdawczym występowały transakcje typu Sell-buy-back, w których zabezpieczeniem były obligacje Skarbu Państwa, walutą zabezpieczeń był PLN. Były to transakcje z okresem zapadalności od 1 dnia do 1 tygodnia.

#### Dane dotyczące koncentracji:

- 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy) : nie dotyczy,
- 10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)
  - Dla transakcji sell-buy-back: mBank S.A., Bank Pekao S.A.

#### Zbiorcze dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych na dzień 30.06.2017 r.

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Waluta zabezpieczeń	Rodzaj i jakość zabezpieczeń	Kraj siedziby kontrahenta	Typ rozliczenia i rozrachunku	Wartość godziwa otrzymanego zabezpieczenia (w tys. złotych)	Depozytariusz	Poniżej 1 dnia	Okres zapadalności transakcji				Niekreślony termin zapadalności	
								Od 1 dnia do 1 tygodnia	Od 1 tygodnia do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku		Powyżej 1 roku
Repo	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Reverse repo	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Buy-sell-back	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Sell-buy-back	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Udziałenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Z. obowiązkami uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d



### Dane dotyczące rentowności i kosztów dla każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Przychody	Koszty
Repo	n/d	n/d
Reverse repo	n/d	n/d
Buy-sell-back	n/d	n/d
Sell-buy-back	0	2
Udzielenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d
Z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	n/d	n/d

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Subfunduszu.

W związku z zawieraniem TFUPW Subfundusz może ponosić wyłącznie koszty przewidziane zapisami statutu Funduszu.

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.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

Zabezpieczenia otrzymane przez Subfundusz przechowywane są na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych Subfunduszu w banku pełniącym funkcję depozytariusza Funduszu.

### Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

Zabezpieczenia udzielone przez Subfundusz przechowywane są na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez kontrahenta.

### Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń gotówkowych:

Środki pieniężne otrzymane przez Subfundusz w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych lokowane są w taki sam sposób, jak pozostałe aktywa Subfunduszu. Wynik osiągnięty z tego tytułu wyznaczony jest poprzez oszacowanie wyniku Subfunduszu przypadającego na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym, przypadającego na środki pieniężne otrzymane w ramach tych transakcji w czasie ich trwania. W okresie sprawozdawczym wynik ten wyniósł 5 tys. złotych.