

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego

List do Uczestników Funduszu

Połączone sprawozdanie finansowe

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Informacje, o których mowa w art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365

Raporty niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy

Jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

Zawartość:

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

List do Uczestników Funduszu

przygotowany przez Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

Połączone sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

przygotowane przez Bank Pekao S.A.

Informacje, o których mowa w art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365

Przygotowane przez Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

Raporty niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy

Przygotowane przez Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Towarzystwa
Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej „Funduszem”), z siedzibą w Warszawie przy ulicy Rodziny Hiszpańskich 1, zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”), obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat i połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2018 r., poz. 395, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859), odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Lecha Kaczyńskiego 14, 00-638 Warszawa, Polska,
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Tomasz Orłowski

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 23 sierpnia 2018 r.

LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. za pierwsze półrocze 2018 roku.

Na 30 czerwca 2018 roku w skład funduszu wchodziły subfundusze:

- Allianz Akcji,
- Allianz Akcji Globalnych,
- Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek,
- Allianz Aktywnej Alokacji,
- Allianz Globalny Stabilnego Dochodu,
- Allianz Obligacji Globalnych,
- Allianz Obligacji Plus,
- Allianz Lokacyjny,
- Allianz Polskich Obligacji Skarbowych,
- Allianz Selektywny,
- Allianz Stabilnego Wzrostu,
- Allianz Surowców i Energii.

W pierwszym półroczu 2018 roku na globalnym rynku długu panowała wzmożona zmienność. Utrzymała się rozbieżność polityk czołowych banków centralnych oraz wzrosła niepewność związana z globalną sytuacją geopolityczną. Zmaterializowały się obawy związane z prezydenturą D. Trumpa w kontekście protekcyjnego nastawienia amerykańskiego prezydenta. Nadal utrzymywały się napięcia na półwyspie koreańskim, które przynajmniej tymczasowo zakończyła ogólna deklaracja nowych relacji oraz zobowiązanie się reżimu do denuklearyzacji podjęte na czerwcowym szczycie przywódców USA i Korei Północnej.

W sferze realnej gospodarki pojawiły się sygnały, że liczne gospodarki światowe osiągnęły już szczyt cyklu koniunkturalnego, co oznacza, że wiele państw czeka spowolnienie wzrostu gospodarczego. Ujawniła się również rozbieżność w tempie wzrostu gospodarczego między USA oraz pozostałymi gospodarkami rozwiniętymi w miejsce obserwowanej wcześniej zsynchronizowanej ekspansji. Dodatkowy impuls wzrostowy gospodarce amerykańskiej dostarczyła prezydencka reforma podatkowa. Natomiast dodatkowym negatywnym czynnikiem dla licznych gospodarek były narastające i coraz bardziej realne obawy o zmniejszenie globalnego wzrostu w wyniku eskalacji konfliktu handlowego. Znaczącym negatywnym czynnikiem szczególnie dla rynków wschodzących był również umacniający się dolar oraz wzrost awersji do ryzyka wynikający z nasilenia konfliktu handlowego, a także obaw o rosnącą inflację napędzaną częściowo wzrostem cen ropy. Doprowadziło to do poważnych zawirowań m.in. w Argentynie i Turcji. Źródłem niepewności politycznej były również gospodarki europejskie. Wybory we Włoszech, a następnie przedłużające się trudności z utworzeniem rządu zaważyły na sentymencie do wszystkich krajów peryferyjnych strefy euro. Powodów do obaw dostarczyły również Niemcy, gdzie na początku półrocza przedłużały się rozmowy

koalicyjne, a na sam koniec półrocza rządząca koalicja przetrwała kryzys dotyczący polityki migracyjnej.

Europejski Bank Centralny utrzymywał łagodne i ostrożne nastawienie w prowadzonej polityce monetarnej, którego znacząco nie zmieniły nawet czerwcowe decyzje. EBC na ostatnim posiedzeniu półrocza wskazał perspektywę zakończenia programu skupu aktywów na koniec 2018 roku, co oznaczało wydłużenie o kwartał wobec wcześniejszych założeń. Jednocześnie zmniejszył skalę skupu z 30 do 15 mld EUR miesięcznie oraz zakomunikował reinwestycje zapadających środków w 2019 roku. Wskazał również perspektywę stabilizacji stóp na obecnym poziomie, co najmniej do końca lata 2019 roku. W obliczu utrzymywania akomodacyjnej polityki pieniężnej przez EBC rentowności niemieckich obligacji pozostały pod wpływem sentymentu rynkowego i czynników związanych z polityką wewnętrzną, co oznaczało zmienność. Rentowności niemieckich obligacji 2- i 5-letnich pozostały ujemne. Rentowności 10-letnich obligacji na początku roku prawie podwoiły się, a spadały notując w międzyczasie wahania i kończąc półrocze spadkiem do poziomu 0,3% (wobec 0,43% na koniec 2017). Rentowności obligacji krajów peryferyjnych mimo wzrostów wywołanych przez zawirowania polityczne pozostały na relatywnie niskich poziomach w stosunku do historycznych średnich korzystając z łagodnej polityki EBC.

Amerykańska Rezerwa Federalna kontynuowała zacieśnianie polityki monetarnej, dokonując dwukrotnego podwyższenia kosztu pieniądza (łącznie 7 podwyżek w obecnym cyklu trwającym od końca 2015 roku). Pierwsza podwyżka w marcu została oceniona, jako gołębia. Następnie w miarę przybliżania się inflacji do celu komunikaty były łagodne, w maju zmieniono oczekiwania odnośnie inflacji ze wzrostu na stabilizację i zakomunikowano tolerancje dla przekroczenia 2% celu inflacyjnego. Kolejna podwyżka miała miejsce w czerwcu i towarzyszyło jej podwyższenie prognozowanej liczby podwyżek w 2018 roku do czterech z szacowanych poprzednio trzech. Dodatkowym narzędziem polityki monetarnej tożsamym z podnoszeniem kosztu pieniądza jest również trwająca od ostatniego kwartału 2017 roku redukcja sumy bilansowej. W obliczu rosnących stóp rentowności wzdłuż całej amerykańskiej krzywej dochodowości kontynuowały wzrosty rozpoczęte w połowie 2017 roku. W drugim kwartale rentowności 10-letnich obligacji amerykańskich przekroczyły chwilowo psychologiczną barierę 3%, ostatecznie kończąc półrocze na poziomie 2,86% (wobec 2,40% na koniec 2017 roku). Najsilniej wzrosły rentowności o krótszych terminach zapadalności. W konsekwencji amerykańska krzywa dochodowości uległa dalszemu wypłaszczeniu, a różnica rentowności długo i krótkoterminowych osiągnęła najniższy poziom od ponad dekady. Wzmogło to obawy inwestorów o perspektywy spowolnienia amerykańskiej gospodarki, a nawet recesji, jeśli krzywa uległaby odwróceniu. Rozbieżność polityk głównych banków centralnych spowodowała, że spread pomiędzy rentownością niemieckich i amerykańskich obligacji jeszcze bardziej rozszerzył się do 256pb osiągając nigdy nieobserwowany historyczny poziom.

Krajowy rynek długu przez całe półrocze zachowywał się bardzo dobrze, chociaż podobnie jak globalne rynki odnotował wzmożoną zmienność. Po wzrostach na początku roku do blisko 3,6% nastąpił spadek rentowności 10-letnich obligacji polskich do najniższego poziom od października 2016 roku (w kwietniu spadły poniżej 3%). W kolejnych miesiącach poruszały się w trendzie horyzontalnym z wąskim zakresem wahań kończąc półrocze na poziomie 3,22% (wobec 3,3% na koniec 2017 roku). Spread do niemieckich bundów marginalnie rozszerzył się (o 4pb do 292 pb). Natomiast dywergencja polityki monetarnej w Polsce i USA wywołała kontynuację zawężenia spreadu do amerykańskich 10-letnich Treasuries o ponad 0,5% (do 36pb). W pierwszym półroczu skumulowały się wewnętrzne czynniki pozytywnie wpływające na wyceny polskich obligacji skarbowych. Całe półrocze utrzymywała się bardzo dobra sytuacja finansów publicznych (nadwyżka po 5 miesiącach w wysokości 9,5 mld PLN). Prognozy deficytu na koniec roku wskazywały, że może on wynieść zaledwie połowę zaplanowanego. W kolejnych miesiącach podaż długu była zmniejszana w związku z komfortową sytuacją płynnościową związaną z zaawansowanym stopniem finansowania potrzeb pożyczkowych sięgającym 60% po pierwszym półroczu. Również RPP przez cały okres wzmacniała gołębią retorykę na kolejnych posiedzeniach komunikując coraz odleglejszą perspektywę stabilizacji kosztu pieniądza w Polsce (co najmniej do końca 2019 roku, a może nawet w 2020 roku).

Odczyty i prognozy inflacji także nie dostarczyły impulsu wzrostowego dla rentowności polskich obligacji. Natomiast zmienności dostarczyło otoczenie zewnętrzne: napięcia geopolityczne i zmienny sentyment do rynków wschodzących. Szczególnie w drugim kwartale polskie obligacje wykazały dość dużą odporność na wyprzedaż na rynkach wschodzących oraz wydarzenia na peryferiach europejskich.

Sytuacja na rynku długu korporacyjnego uległa pogorszeniu w pierwszym półroczu bieżącego roku. Jedynie amerykańskie obligacje wysokodochodowe (High Yield/HY) pozostały odporne na kumulację niesprzyjających czynników rynkowych. Natomiast europejskie obligacje wysokodochodowe oraz amerykańskie i europejskie obligacje o ryzyku inwestycyjnym (Investment Grade/IG) radziły sobie gorzej. Powodem był wzrost rentowności amerykańskich obligacji skarbowych oraz wzrost awersji do ryzyka. Spready powyżej stopy skarbowej rozszerzyły się dla prawie wszystkich klas obligacji. Na koniec roku spready powyżej stopy skarbowej wynosiły odpowiednio dla rynku amerykańskiego: 110pb dla sektora IG i 358 pb dla sektora HY oraz dla obligacji europejskich denominowanych w EUR: 59pb dla sektora IG i 341pb dla sektora HY. Negatywne tendencje wpłynęły również na aktywa dłużne rynków wschodzących (Emerging Markets) denominowane zarówno w lokalnej walucie, jak i dolarze amerykańskim. Spready rozszerzyły się o 46pb do poziomu 251 pb.

Początek 2018 roku upłynął pod znakiem euforii na giełdach. Rosły również ceny akcji polskich małych i średnich spółek, które były wspierane m.in. przez napływ kapitału na rynki wschodzące. W lutym sytuacja zaczęła się zmieniać. Na giełdy wróciła zmienność. Powodami powrotu zmienności były m.in. wzrost stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych, wzrost rentowności obligacji skarbowych (zwłaszcza amerykańskich) i problemy kilku krajów rozwijających się. Z czasem tę listę powiększyły obawy o wojnę handlową Stanów Zjednoczonych z Chinami.

W Polsce afery związana z GetBack, wyższa zmienność oraz spadki indeksów giełdowych zachęciły wielu uczestników do wycofywania pieniędzy z funduszy akcji i funduszy absolutnej stopy zwrotu. Umorzenia i wykupy stopniowo nasilały się, aby osiągnąć apogeum w czerwcu. Odpływ kapitału z funduszy inwestycyjnych przyczynił się do spadku cen polskich akcji, zwłaszcza we segmencie małych i średnich spółek: w pierwszym półroczu mWIG40 stracił 12,95%, a sWIG80 zniżył 13,06%. Spadek indeksu WIG20 był podobny: indeks największych spółek notowanych w Warszawie zakończył pierwsze półrocze niżej o 13,23%. W efekcie szeroki WIG stracił 12,22%. Jedną z głównych przyczyn spadku indeksu WIG20 był odpływ kapitału zagranicznego, hojnie płynącego na polską giełdę w 2017 roku. Ten odpływ raczej nie był spowodowany wydarzeniami lokalnymi – zmiana zysków polskich spółek nie uzasadniała spadku notowań. Przyczyną było ogólnie słabe zachowanie rynków wschodzących: MSCI Emerging Markets stracił w pierwszym półroczu 7,68%.

Indeksy akcyjne na rynkach wschodzących zanotowały w pierwszej połowie 2018 roku spadki spowodowane rosnącymi napięciami w handlu między USA i Chinami i w konsekwencji odpływem kapitału. Indeks Shanghai Composite zniżył 13,90%. Dolar amerykański istotnie zyskał na wartości w II kwartale i to miało istotny wpływ na stopy zwrotu akcji rynków wschodzących. Dodatkowo, na negatywne postrzeganie Emerging Markets wpływ miały również problemy w poszczególnych krajach takich jak Turcja i Argentyna. W Turcji nastąpiło mocne osłabienie się liry tureckiej po zapowiedziach większego wpływu prezydenta na bank centralny. W Argentynie deprecjacja peso była kontynuowana w warunkach wysokiej inflacji, pomimo wysiłków banku centralnego zmierzających do powstrzymania spadku waluty.

Inwestorzy nie obawiali się jednocześnie istotnego wpływu wojny handlowej na spółki europejskie: niemiecki DAX co prawda spadł o 4,73%, ale już francuski CAC40 wzrósł o 6,42%, a brytyjski FTSE 100, mimo obaw o przebieg i skutki Brexitu, zakończył pierwsze półrocze wyżej o 0,21%.

Wśród światowych rynków akcji pozytywnie wyróżnił się amerykański NASDAQ. W pierwszym półroczu indeks NASDAQ Composite zyskał 8,79%. Ceny akcji spółek technologicznych rosły m.in. z następujących powodów: po pierwsze, wiele spółek z tego sektora poprawiało wyniki finansowe; po drugie, akcje spółek technologicznych przyciągały kapitał, zachęceni niską wrażliwością wyników

finansowych spółek technologicznych na ogólną koniunkturę gospodarczą. Szeroki indeks S&P 500 zyskał w pierwszym półroczu znacznie mniej: 1,67%.

Akcje związane z surowcami zniżkowały w lutym i marcu, w obliczu ogólnego osłabienia na rynku akcji. Obawy związane z presją inflacyjną i wyższymi rentownościami obligacji spowodowały, że na początku lutego rynek akcji odczuł największy tygodniowy spadek od dwóch lat. Dane o produkcji w Chinach uległy osłabieniu w pierwszym kwartale i spowodowały, że inwestorzy zmniejszyli swoje długie pozycje netto w kontraktach terminowych na miedź. Spółki surowcowe były pod presją spadków cen metali przemysłowych. Wzrosty cen akcje rynków rozwiniętych w II kwartale 2018 roku sprzyjały również spółkom surowcowym. Większość rynków osiągnęła szczyt w połowie i pod koniec maja, ale w czerwcu nastąpiły spadki w związku z obawami o nasilającą się wojnę handlową pomiędzy USA i jej głównymi partnerami handlowymi (w szczególności Chinami). Cena ropy Brent osiągnęła szczyt powyżej \$80/baryłkę, ponieważ perspektywa ponownych sankcji wobec Iranu i kryzysu gospodarczego w Wenezueli wywołały obawy o podaż. Rosnąca cena ropy pozytywnie wpłynęła na akcje surowcowe i spółki które wydobywają metale przemysłowe i szlachetne.

Opisane powyżej czynniki na krajowym oraz zagranicznych rynkach finansowych zaważyły na wynikach poszczególnych subfunduszy Allianz FIO w pierwszym półroczu 2018 roku. Wartość jednostki uczestnictwa poszczególnych subfunduszy kształtowały się następująco:

- Allianz Akcji -9,43%
- Allianz Akcji Globalnych +0,48%
- Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek -3,93%
- Allianz Aktywnej Alokacji -3,76%
- Allianz Globalny Stabilnego Dochodu -1,85%
- Allianz Obligacji Globalnych -2,71%
- Allianz Obligacji Plus -0,56%
- Allianz Lokacyjny -0,25%
- Allianz Polskich Obligacji Skarbowych -0,56%
- Allianz Selektywny -9,45%
- Allianz Stabilnego Wzrostu -3,66%
- Allianz Surowców i Energii -1,63%ⁱ

Korzystając z okazji chcielibyśmy Państwu gorąco podziękować za zaufanie, jakim nas obdarzyliście, powierzając swoje oszczędności w zarządzanie naszemu Towarzystwu. Wyrażając nadzieję, że jesteście Państwo zadowoleni z uzyskanych przez nas wyników inwestycyjnych, zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby w pełni sprostać Państwa oczekiwaniom w przyszłości.

Robert Hörberg



Prezes Zarządu
TFI Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu
TFI Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu
TFI Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2018 roku

ⁱ O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie stopy zwrotu obliczone na podstawie wartości jednostek uczestnictwa klasy A z ostatniego dnia oficjalnej wyceny t.j. 29.06.2018 r. i 29.12.2017 r

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 1 622 950 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 1 674 390 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 60 337 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 72 513 tys. złotych;


Dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych.

Robert Hörberg



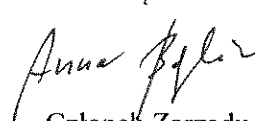
Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



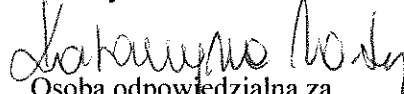
Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bakała



Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2018 roku

WPROWADZENIE

Informacje ogólne

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz” lub „Allianz FIO”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.). Fundusz powstał na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 lutego 2007 roku o numerze DFL/VI/4032-27/7-1/U/06/07/AZ zezwalającej na jego utworzenie.

Allianz FIO został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 3 lipca 2007 roku pod numerem RFi 304.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

- Allianz Akcji (data utworzenia: 03.07.2007r.),
- Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (data utworzenia: 08.02.2008r.),
- Allianz Selektywny (data utworzenia: 08.02.2008r.),
- Allianz Aktywnej Alokacji (data utworzenia: 03.07.2007r.),
- Allianz Stabilnego Wzrostu (data utworzenia: 03.07.2007r.),
- Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (data utworzenia: 03.07.2007r.),
- Allianz Obligacji Plus (data utworzenia: 03.07.2007r.),
- Allianz Lokacyjny (data utworzenia: 03.07.2007r.; do dnia 18.07.2018r. działał pod nazwą Allianz Pieniężny),
- Allianz Akcji Globalnych (data utworzenia: 08.01.2014r.),
- Allianz Obligacji Globalnych (data utworzenia: 08.01.2014r.),
- Allianz Surowców i Energii (data utworzenia: 08.01.2014r.; do dnia 30.08.2015r. działał pod nazwą Allianz Energetyczny),
- Allianz Globalny Stabilnego Dochodu (data utworzenia: 14.10.2015r.).

Fundusz i wchodzące w jego skład Subfundusze utworzone zostały na czas nieokreślony. Fundusz nie jest funduszem powiązany. Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa Subfunduszy zróżnicowane pod względem kategorii. Poszczególne kategorie jednostek różnią się między sobą wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Subfunduszy Allianz Akcji, Allianz Małych i Średnich Spółek, Allianz Selektywny, Allianz Aktywnej Alokacji, Allianz Stabilnego Wzrostu, Allianz Polskich Obligacji Skarbowych, Allianz Obligacji Plus, Allianz Akcji Globalnych, Allianz Obligacji Globalnych, Allianz Surowców i Energii oraz Allianz Globalny Stabilnego Dochodu jest wzrost wartości aktywów danego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat, natomiast Subfunduszu Allianz Lokacyjny celem inwestycyjnym jest ochrona realnej wartości aktywów.

Allianz Akcji - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Akcji poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji będzie się zawierał w przedziale od 60% do 100%. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Akcji inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje i obligacje

zamienne małych i średnich spółek oraz inne instrumenty oparte o akcje tych spółek takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek będzie się zawierał w przedziale od 70% do 100%. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Allianz Selektywny - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Selektywny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny będzie się zawierał w przedziale od 70% do 100%. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Selektywny inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Allianz Aktywnej Alokacji - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Aktywnej Alokacji poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji będzie się zawierał w przedziale od 0% do 80%. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Aktywnej Alokacji inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Allianz Stabilnego Wzrostu - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Stabilnego Wzrostu poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu będzie się zawierał w przedziale od 0% do 40%. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Stabilnego Wzrostu inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Allianz Polskich Obligacji Skarbowych - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Polskich Obligacji Skarbowych poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, w tym w szczególności w obligacje i bony skarbowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa.

Allianz Obligacji Plus - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Obligacji Plus poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa oraz emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, rządy państwa członkowskich oraz innych państw należących do OECD, a także przez inne podmioty o wysokiej wiarygodności.

Allianz Lokacyjny - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Lokacyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu przede wszystkim w krótkoterminowe instrumenty dłużne, emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, ale także w inne instrumenty dłużne zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez inne podmioty o najwyższej wiarygodności.

Allianz Akcji Globalnych - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Akcji Globalnych poprzez inwestowanie aktywów tego Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska a także w obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska. Ponadto przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą papiery wartościowe w szczególności

akcje, obligacje zamienne, oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i instrumenty pochodne.

Allianz Obligacji Globalnych - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Obligacji Globalnych poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska a także poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w papiery wartościowe, w tym w szczególności w obligacje i bony skarbowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa.

Allianz Surowców i Energii - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Surowców i Energii w ramach aktywnego zarządzania poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, które spełniają jeden z poniższych warunków:

a) inwestują swoje aktywa w:

- papiery wartościowe spółek prowadzących działalność w zakresie poszukiwania, wydobywania, przetwarzania lub pozyskiwania surowców (w tym: ropy naftowej, gazu i szeroko rozumianej energii) lub,
- papiery wartościowe spółek, dla których koszty surowców i energii stanowią znaczną część kosztów produkcji lub,
- obligacje,
- akcje i obligacje spółek, które są związane z szerokorozumianym dostarczaniem technologii;

b) naśladują indeksy oparte o akcje spółek opisanych w punkcie a) powyżej.

Allianz Globalny Stabilnego Dochodu - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Globalny Stabilnego Dochodu poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego które spełniają jeden z poniższych warunków:

- a) koncentrują się na inwestowaniu swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym i/lub akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym;
- b) realizują politykę absolutnej stopy zwrotu;
- c) naśladują indeksy rynków zorganizowanych.

Zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.) maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie pobierany w subfunduszach wyodrębnionych w ramach Allianz Global Investors i PIMCO Funds zaprezentowany został w sprawozdaniach jednostkowych.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Rodziny Hiszpańskich 1 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000176359), zwane dalej Towarzystwem. Towarzystwo jest spółką prawa polskiego, w której 100% akcji posiada Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna.

Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku. Dane porównawcze obejmują okres roczny od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz w przypadku rachunku wyniku okres półroczny od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2018 roku.

Założenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

W dniu 24 stycznia 2018r. Towarzystwo złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie wydania zezwolenia na połączenie dwóch subfunduszy wydzielonych w Funduszu:

- Allianz Akcji (fundusz przejmowany)
- Allianz Selektywny (fundusz przejmujący)

Skupienie aktywów w jednym subfunduszu oraz skoncentrowanie zarządzającego na jednym portfelu instrumentów finansowych będzie korzystne dla uczestników subfunduszy podlegających połączeniu.

Dnia 10 maja 2018r. Komisja wydała pozytywną decyzję w sprawie wniosku. Zgodnie z harmonogramem połączenia w dniu 29 sierpnia 2018 r. Towarzystwo przydzieli każdemu Uczestnikowi Subfunduszu Allianz Akcji (subfunduszu przejmowanego) Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Selektywny (subfundusz przejmującego), w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Akcji posiadanych przez Uczestnika i Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji przypadających na Jednostkę Uczestnictwa w dniu 28 sierpnia 2018 r. przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Selektywny przypadających na Jednostkę Uczestnictwa w tym Subfunduszu w dniu 28 sierpnia 2018 r.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Przegląd sprawozdania finansowego Funduszu przeprowadziła PricewaterhouseCoopers Sp. Zo .o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lecha Kaczyńskiego 14, 00-638 Warszawa, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 144.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa w poszczególnych Subfunduszach i cech je różnicujących

Na dzień bilansowy w Funduszu znajdowały się jednostki uczestnictwa kategorii A, B, C, D oraz A1 i A2.

Jednostki uczestnictwa kategorii A1 na dzień bilansowy znajdowały się w subfunduszach: Allianz Obligacji Globalnych i Allianz Obligacji Plus.

Jednostki uczestnictwa kategorii A2 na dzień bilansowy znajdowały się tylko w subfunduszu Allianz Obligacji Plus.

Poszczególne kategorie jednostek w subfunduszach różnią się między sobą wysokością maksymalnego pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa.

- 1) Za zarządzanie aktywami Subfunduszu Allianz Akcji
 - a) 4 (cztery) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1,3 (jeden i trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,95 (dziewięćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
- 2) Za zarządzanie aktywami Subfunduszu Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek:
 - a) 4 (cztery) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1,3 (jeden i trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,95 (dziewięćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
- 3) Za zarządzanie aktywami Subfunduszu Allianz Selektywny:
 - a) 4 (cztery) % Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1,3 (jeden i trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,95 (dziewięćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
- 4) Za zarządzanie aktywami Subfunduszu Allianz Aktywnej Alokacji:
 - a) 4 (cztery) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,9 (dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
- 5) Za zarządzanie aktywami Subfunduszu Allianz Stabilnego Wzrostu:
 - a) 3,5 (trzy i pół) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 1,8 (jeden i osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1,1 (jeden i jedna dziesiąta) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,8 (osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
- 6) Za zarządzanie aktywami Subfunduszu Allianz Polskich Obligacji Skarbowych:

- a) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 0,8 (osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,65 (sześćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
- 7) Za zarządzanie aktywami Subfunduszu Allianz Obligacji Plus:
- a) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 0,8 (osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,65 (sześćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
- 8) Za zarządzanie aktywami Subfunduszu Allianz Lokacyjny:
- a) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Lokacyjny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Lokacyjny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 0,45 (czterdzieści pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Lokacyjny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,3 (trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Lokacyjny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
- 9) Za zarządzanie aktywami Subfunduszu Allianz Akcji Globalnych:
- a) 3,8 (trzy i osiem) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 2,2 (dwa i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1,8 (jeden i osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 1,6 (jeden i sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
- 10) Za zarządzanie aktywami Subfunduszu Allianz Obligacji Globalnych:
- a) 1,5 (półtora) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 1,3 (jeden i trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1 (jeden) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,9 (dziewięćdziesiąt setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
- 11) Za zarządzanie aktywami Subfunduszu Allianz Surowców i Energii:
- a) 4 (cztery) % Wartości Aktywów Netto Allianz Surowców i Energii w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Surowców i Energii w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1,3 (jeden i trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Surowców i Energii w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

- d) 0,95 (dziewięćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Surowców i Energii w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
- 12) Za zarządzanie aktywami Subfunduszu Allianz Globalny Stabilnego Dochodu:
- a) 3,5 (trzy i pół) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 1,75 (jeden i siedemdziesiąt pięć setnych)% Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1,15 (jeden i piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,90 (dziewięćdziesiąt setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONE SKŁADNIKI LOKAT na dzień 30 czerwca 2018 r. (w tys. złotych)	30.06.2018			31.12.2017		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	564 383	624 056	36,55%	520 563	650 328	36,21%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	5 743	5 908	0,33%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	1 400	1 408	0,08%	1 400	1 411	0,08%
Dłużne papiery wartościowe	531 709	526 337	30,83%	581 798	576 421	32,10%
Instrumenty pochodne	0	24	0,00%	0	6 349	0,35%
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	45 158	48 364	2,83%	39 208	41 847	2,33%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	409 050	422 761	24,76%	437 682	441 066	24,56%
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	1 551 700	1 622 950	95,05%	1 586 394	1 723 330	95,96%

Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty		
POŁĄCZONY BILANS na dzień 30 czerwca 2018 roku (w tys. złotych)		
	30.06.2018	31.12.2017
I. AKTYWA	1 707 437	1 795 847
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 515	69 593
2. Należności	34 972	2 924
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	997 252	1 070 466
- dłużne papiery wartościowe	367 893	410 159
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	625 698	652 864
- dłużne papiery wartościowe	158 444	166 262
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	33 047	48 944
III. AKTYWA NETTO (I-II)	1 674 390	1 746 903
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	1 578 497	1 590 673
1. Kapitał wpłacony	43 051 858	42 704 739
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-41 473 361	-41 114 066
V. DOCHODY ZATRZYMANE	35 918	23 452
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	33 780	37 827
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 138	-14 375
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	59 975	132 778
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	1 674 390	1 746 903

Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty			
POLĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)			
za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku			
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
I. PRZYCHODY Z LOKAT	19 575	34 970	19 349
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	9 672	15 351	8 725
2. Przychody odsetkowe	9 364	19 455	10 570
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	538	159	54
5. Pozostałe	1	5	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	23 634	50 393	25 932
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	22 187	45 579	22 472
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	262	556	296
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	321	653	326
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	4	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	28	13	7
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	186	2 346	2 151
13. Pozostałe	650	1 242	680
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	12	39	25
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	23 622	50 354	25 907
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-4 047	-15 384	-6 558
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	-56 290	100 704	91 297
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	16 513	43 354	53 499
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	24	-8 705	-5 418
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-72 803	57 350	37 798
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	11 938	-13 408	-8 557
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	-60 337	85 320	84 739

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku		
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego	1 746 903	1 699 808
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-60 337	85 320
a) przychody z lokat netto	-4 047	-15 384
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 513	43 354
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-72 803	57 350
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-60 337	85 320
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	-406
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	-406
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-12 176	-37 819
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	347 119	1 699 890
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-359 295	-1 737 709
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-72 513	47 095
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 674 390	1 746 903
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 708 042	1 727 489

Warszawa, 23 sierpnia 2018 r.

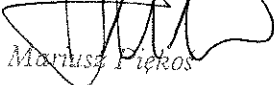
Oświadczenie Depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami:

- Allianz Akcji
- Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek
- Allianz Aktywnej Alokacji
- Allianz Polskich Obligacji Skarbowych
- Allianz Obligacji Plus
- Allianz Lokacyjny
- Allianz Stabilnego Wzrostu
- Allianz Selektywny
- Allianz Akcji Globalnych
- Allianz Obligacji Globalnych
- Allianz Surowców i Energii
- Allianz Globalny Stabilnego Dochodu

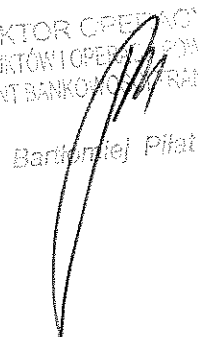
potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERNICZE KLIENTÓW ZA GRANICZNYCH




Mariusz Piękos


DYREKTOR OPERACYJNY
BIURO PRODUKTÓW I OPERACJI POWIERNICZYCH
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ



Bartłomiej Piłat

Bank Pekao S.A.
Centra

 ul. Żwirki i Wigury 31
02-091 Warszawa
www.pekao.com.pl

 Departament Bankowości Transakcyjnej
tel. 22 524 58 66
fax 22 534 63 29

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) (poniższe informacje nie podlegały przeglądowi półrocznemu prowadzonemu przez biegłego rewidenta)

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, Fundusz:

- 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 2018	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
Udzielenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d
Z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	n/d	n/d	n/d

W okresie sprawozdawczym występowały transakcje typu sell-buy-back w:

- Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu
- Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Subfundusz Polskich Obligacji Skarbowych
- Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus
- Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Lokacyjny

Zabezpieczeniem były obligacje Skarbu Państwa, walutą zabezpieczeń był PLN. Były to transakcje z okresem zapadalności od 1 dnia do 1 tygodnia.

W okresie sprawozdawczym nie występowały transakcje typu buy-sell-back.

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 w Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu: mBank S.A., Bank Pekao S.A.,
- Dla transakcji sell-buy-back w Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Subfundusz Polskich Obligacji Skarbowych: mBank S.A., Bank Pekao S.A.
- Dla transakcji sell-buy-back w Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus: Bank Pekao S.A.
- Dla transakcji sell-buy-back w Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Lokacyjny: mBank S.A., Bank Pekao S.A.

Zbiornicze dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych na dzień 30.06.2018 r.

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Rodzaj i jakość zabezpieczeń	Waluta zabezpieczeń	Kraj siedziby kontrahenta	Typ rozliczenia i rozrachunku	Wartość godziwa otrzymanego zabezpieczenia (w tys. złotych)	Depozytariusz	Poniżej 1 dnia	Od 1 dnia do 1 tygodnia	Od 1 tygodnia do 1 miesiąca	Okres zapadalności transakcji			Niekreślony termin zapadalności
										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
Udziały w pożyczkach 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, w tym:	0	32
<i>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Polskich Obligacji Skarbowych</i>	0	12
<i>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu</i>	0	10
<i>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus</i>	0	1
<i>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Lokacyjny</i>	0	9
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 Funduszu.

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 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.

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

Zabezpieczenia otrzymane przez Fundusz przechowywane są na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych wskazanego 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 Fundusz przechowywane są na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez kontrahenta.

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń gotówkowych:

Środki pieniężne otrzymane przez wskazany Subfundusz w ramach transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych lokowane są w taki sam sposób, jak pozostałe aktywa Funduszu. Wynik osiągnięty z tego tytułu wyznaczany 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.