

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem załączone roczne połączone sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna („Towarzystwo”):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Towarzystwo przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, które zawiera:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
 - połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans na dzień 31 grudnia 2018 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.:
- połączony rachunek wyniku z operacji;
 - połączone zestawienie zmian w aktywach netto.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych

Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089, z późn. zm.), a także Rozporządzenia UE nr

*PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.,
(dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.)
ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com*



537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych

Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście

naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiłliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

Kwestia ta była przedmiotem naszej szczególnej uwagi ze względu na fakt, że osądy zastosowane przez Zarząd Towarzystwa w kalkulacji wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. W szczególności dotyczy to oceny wystąpienia przesłanek utraty wartości oraz oszacowania wartości odzyskiwalnej instrumentów dłużnych. Oszacowania wykonywane przez Zarząd w tym obszarze mogą być bardzo złożone, często wymagają uwzględnienia danych nieobserwowalnych na rynku oraz podjęcia decyzji w oparciu o doświadczenie i wiedzę ekspercką, co sprawia, że narażone są na ryzyko zniekształcenia.

Połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2018 r. w sprawozdaniu finansowym zawiera dane odnośnie wartości wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku.

Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

Uzyskaliśmy zrozumienie środowiska kontroli wewnętrznej w obszarze wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku oraz przeprowadziliśmy testy efektywności wybranych kluczowych kontroli.

Oceniliśmy czy metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku zastosowane przez Towarzystwo są zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości.

Przeprowadziliśmy również procedury weryfikacji wartości wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku. Zastosowaliśmy profesjonalny osąd do wyboru próby lokat nienotowanych na aktywnym rynku w celu weryfikacji ich wyceny. Podejmując tę decyzję, wzięliśmy pod uwagę różne kryteria, między innymi ryzyko utraty płynności emitentów instrumentów dłużnych nienotowanych na aktywnym rynku. Dla tak wybranej próby lokat nienotowanych na aktywnym rynku przetestowaliśmy założenia przyjęte w oszacowaniu wyceny oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość lokat.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku z operacji Funduszu

zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Funduszu, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania

finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji

Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć,

wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej

niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Inne informacje

Inne informacje

Na inne informacje składają się informacje wymagane art. 13 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 23.12.2015 L 337/1) oraz art. 219 ust. 1a Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355, z późn. zm.) zwane dalej "Innymi informacjami".

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Innych informacji, i czyniąc to, rozważenie czy są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy nic do przekazania w tym względzie.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami



inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355, z późn. zm.)

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków nieprzestrzegania przez Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Funduszu są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

W badanym okresie świadczyliśmy na rzecz Funduszu usługę przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 maja 2018 r. Sprawozdanie finansowe Funduszu badamy po raz pierwszy.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Orłowski.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski
Data: 2019.03.25 19:58:16 CET

Tomasz Orłowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 25 marca 2019 r.

LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW
POŁĄCZONE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
POZOSTAŁE INFORMACJE
OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

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 2018 rok.

Na 31 grudnia 2018 roku w skład funduszu wchodziły subfundusze:

- Allianz Akcji Globalnych,
- Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek,
- Allianz Aktywnej Alokacji,
- Allianz Globalny Stabilnego Dochodu,
- Allianz Obligacji Globalnych,
- Allianz Obligacji Plus,
- Allianz Konserwatywny (do dnia 18.07.2018r. działał pod nazwą Allianz Pieniężny; do dnia 14.01.2019r. działał pod nazwą Lokacyjny),
- Allianz Polskich Obligacji Skarbowych,
- Allianz Selektywny,
- Allianz Stabilnego Wzrostu,
- Allianz Surowców i Energii.

W dniu 20 lipca 2018 roku połączone zostały subfundusze Allianz Selektywny (subfundusz przejmujący) oraz Allianz Akcyjny (subfundusz przejmowany). 26 stycznia 2019 roku weszły w życie zmiany polityki inwestycyjnej oraz nazwy Allianz Lokacyjny, który otrzymał nazwę Allianz Konserwatywny.

W 2018 roku w sferze makroekonomicznej pojawiły się sygnały, że część krajów osiągnęła już szczyt cyklu koniunkturalnego, a wiele największych gospodarek światowych odnotowało znaczące spowolnienie w drugiej połowie roku. W trakcie roku ujawniła się rozbieżność w tempie wzrostu gospodarczego pomiędzy Stanami Zjednoczonymi oraz pozostałymi gospodarkami rozwiniętymi, w miejsce obserwowanej wcześniej zsynchronizowanej ekspansji. Dodatkowy impuls wzrostowy gospodarce amerykańskiej dostarczyła prezydencka reforma podatkowa, która w znacznym stopniu zamortyzowała obawy o napięcia handlowe. Pozostałe państwa pozostawały pod wpływem narastających obaw o kształt przyszłej wymiany handlowej oraz serii podwyżek cel przez strony konfliktu. Negatywne perspektywy dla wzrostu gospodarczego potwierdzały się w kolejnych słabszych danych makroekonomicznych zarówno w krajach azjatyckich, jak i gospodarkach europejskich. Także rynki wschodzące pozostawały pod presją, głównie z uwagi na poważne zawirowania w Argentynie i Turcji. Choć gospodarki Emerging Markets wyglądały solidnie a perspektywy wzrostu gospodarczego były zdecydowanie lepsze niż dla większości rozwiniętych gospodarek, to problemy pojedynczych państw zepsuły postrzeganie całej klasy aktywów. Istotnym źródłem niepewności były również zmiany na europejskiej scenie politycznej. Wybory we Włoszech, przedłużające się trudności z utworzeniem rządu, a w drugiej połowie roku konflikt z Komisją Europejską dotyczący przyszłego budżetu, zaważyły na sentymencie do wszystkich krajów peryferyjnych strefy euro.

W 2018 roku na globalnych rynkach instrumentów dłużnych panowała wzmożona zmienność. Jednym z powodów była pogłębiająca się rozbieżność polityk pieniężnych czołowych banków centralnych oraz rosnąca niepewność związana z globalną sytuacją geopolityczną. Zmaterializowały się obawy związane z prezydenturą D.Trumpa, w kontekście protekcyjnego nastawienia amerykańskiego prezydenta. Po całym roku eskalacji i deeskalacji konfliktu handlowego na linii Stany Zjednoczone -

Chiny, na koniec listopada w wyniku zawartego na szczycie w Argentynie porozumienia, USA zawiesiły wprowadzenie kolejnych ceł i pojawiła się nadzieja na wynegocjowanie trwalszego porozumienia. Podważona zmienność była też powodowana utrzymującym się napięciem na półwyspie koreańskim, a pod koniec rynku obawy inwestorów zaczął budzić scenariusz „twardego Brexitu”.

W 2018 roku Europejski Bank Centralny utrzymywał łagodne i ostrożne nastawienie w polityce monetarnej. W połowie roku wskazał perspektywę zakończenia programu skupu aktywów na koniec 2018 roku, co oznaczało wydłużenie o kwartał wobec wcześniejszych założeń, jak również ogłosił perspektywę stabilizacji stóp na obecnym poziomie, co najmniej do końca lata 2019 roku. W obliczu akomodacyjnej polityki pieniężnej EBC, rentowności niemieckich obligacji pozostały pod wpływem sentymentu rynkowego i czynników związanych z polityką wewnętrzną. Rentowności 10-letnich obligacji na początku roku prawie podwoiły się, a następnie spadły notując w międzyczasie wahania i kończąc rok spadkiem do poziomu 0,24% (wobec 0,43% na koniec 2017 roku). Rentowności obligacji krajów peryferyjnych (wykluczając Włochy), mimo wzrostów wywołanych przez zawirowania polityczne (m.in. właśnie we Włoszech), pozostały na relatywnie niskich poziomach w stosunku do historycznych średnich.

Amerykańska Rezerwa Federalna, kontynuowała zacieśnianie polityki monetarnej, dokonując czterokrotnego podwyższenia kosztu pieniądza. Jesienią mogliśmy zaobserwować złagodzenie nastawienia Fed w obliczu silnych zawirowań na rynkach finansowych. Ostatnia podwyżka nastąpiła na grudniowym posiedzeniu Fed. Podwyżki stóp procentowych powodowały wzrost rentowności amerykańskich obligacji skarbowych we wszystkich sektorach krzywej rentowności. Początek czwartego kwartału przyniósł szczyt rentowności 10-letnich obligacji amerykańskich skarbowych na poziomie około 3,25%, po czym całoroczny wzrost został w dużym stopniu zniwelowany w ostatnich dwóch miesiącach roku. Rok 10-letnie treasuries zakończyły na poziomie 2,72% (wobec 2,40% na koniec 2017 roku). W całym roku najsilniej wzrosły rentowności o krótszych terminach zapadalności. W konsekwencji amerykańska krzywa dochodowości uległa dalszemu wypłaszczeniu, co zwiastujące zwykle głębsze spowolnienie gospodarcze. Rozbieżność polityk głównych banków centralnych spowodowała, że różnica pomiędzy rentownością niemieckich i amerykańskich obligacji jeszcze bardziej się rozszerzyła, osiągając 247 pb na koniec roku.

Rok 2018 można zaliczyć do udanych dla polskich obligacji skarbowych. Po gwałtownych wzrostach rentowności obligacji 10-letnich w styczniu do blisko 3,6%, w lutym nastąpił ich spadek do 3%, najniższego poziomu od października 2016 roku. W kolejnych miesiącach obligacje poruszały się w trendzie horyzontalnym z wąskim zakresem wahań. W drugiej połowie listopada rentowności zaliczyły kolejny silny ruch w dół. W konsekwencji, rentowności obligacji 10-letnich na trwałe spadły poniżej 3%, kończąc rok na poziomie 2,82% (w porównaniu z 3,3% na koniec 2017 roku). Spread rentowności polskich obligacji do niemieckich bundów zawęził się o 29 pb do 258 pb, a obserwowana dywergencja polityki monetarnej w Polsce i Stanach Zjednoczonych wywołała kontynuację zawężenia się spreadu do amerykańskich treasuries o prawie 0,80% (do niecałych 11 pb). Przez cały rok, wyceny polskich obligacji skarbowych, wspierały czynniki wewnętrzne. Bardzo dobra sytuacja finansów publicznych spowodowała, że nadwyżka w budżecie państwa utrzymywała się do końca listopada, a zanotowany w grudniu deficyt, wyniósł zaledwie jedną czwartą zaplanowanego w ustawie budżetowej. W związku z komfortową sytuacją płynnościową oraz znacznym poziomem sfinansowania potrzeb pożyczkowych, podaż obligacji została znacząco ograniczona. Rada Polityki Pieniężnej przez cały okres wzmacniała gołębią retorykę, komunikując coraz odleglejszą perspektywę stabilizacji kosztu pieniądza w Polsce (początkowo co do końca 2019 roku, a później nawet do końca 2020 roku).

W 2018 roku sytuacja na rynku obligacji korporacyjnych uległa znacznemu pogorszeniu, a rynek europejskiego długu korporacyjnego był słabszy od amerykańskiego praktycznie przez cały rok. Dla większości instrumentów, spready kredytowe rosły przez cały okres, przy czym szczególnie dotkliwy okazał się czwarty kwartał. Głównym powodem były nasilające się i częściowo materializujące się obawy o amerykańską i globalną gospodarkę oraz wzmożony popyt na bezpieczne aktywa. W ostatnim kwartale najsilniejszego spadku doświadczyły, wcześniej bardzo odporne, amerykańskie

obligacje wysokodochodowe (High Yield), dla których spready kredytowe rozszerzyły się o blisko 200 pb. Na koniec roku spready powyżej stopy skarbowej wynosiły odpowiednio dla rynku amerykańskiego 147 pb dla sektora IG (wzrost o 56 pb) i 521 pb dla sektora HY (wzrost o 146 pb). Dla obligacji europejskich denominowanych w EUR, spready wyniosły odpowiednio 94 pb dla sektora IG (wzrost o 60 pb) i 454 pb dla sektora HY (wzrost o 237 pb).

Początek 2018 roku upłynął pod znakiem euforii na rynkach akcji. Rosły również ceny akcji polskich 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 ostatnich miesiącach 2018 roku ceny akcji spadały. Pierwszą przyczyną spadków były obawy o wojnę handlową między Stanami Zjednoczonymi a Chinami. Drugą przyczyną był strach o możliwą recesję w Stanach Zjednoczonych; pod koniec 2018 roku sytuacja gospodarcza była bardzo dobra, lecz rynek obligacji skarbowych sugerował, że w ciągu kilku kwartałów gospodarka może wyraźnie spowolnić. W ostatnich miesiącach 2018 roku traciły zwłaszcza akcje spółek technologicznych. Akcje te były wyceniane już względnie wysoko, a inwestorzy osiągnęli spore zyski – dlatego pojawiły się warunki do schłodzenia nastrojów wokół tego segmentu. W sumie w całym 2018 roku na zagranicznych rynkach dominowały spadki. Amerykański S&P 500 stracił 6,24%, NASDAQ Composite zniżył 3,88%, a Russell 2000 – indeks cen akcji małych i średnich spółek – zakończył rok niżej o 12,18%. Przepięta na europejskich rynkach była głębsza: Stoxx 600 Europe, szeroki indeks europejskich dużych spółek, stracił 13,24%. Na giełdzie we Frankfurcie, podobnie jak w Stanach Zjednoczonych, względnie lepiej zachowywały się kursy akcji spółek technologicznych: DAX spadł o 18,26%, MDAX (indeks średnich spółek) zniżył 17,61%, a TecDAX (indeks niemieckich spółek technologicznych) zakończył rok niżej o 3,12%. Spadki nie ominęły Japonii: Nikkei 225 stracił 12,08%.

Na rynkach wschodzących sytuacja nie była tak jednoznaczna, jak na rynkach rozwiniętych. Indeks brazylijskich spółek, Bovespa, wzrósł o 15,03% – inwestorzy z nadzieją przywitani nowego prezydenta tego kraju. Z kolei Shanghai Composite, szeroki indeks chińskich spółek, stracił 24,59% – główną przyczyną były obawy o skutki zatargu celnego ze Stanami Zjednoczonymi.

W Polsce afera 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 środku roku, i nieco spaść pod koniec roku. Odpływ kapitału z funduszy inwestycyjnych przyczynił się do spadku cen polskich akcji; WIG spadł o 9,50%. Zniżki były odczuwalne zwłaszcza w segmencie małych i średnich spółek, gdzie chętnie inwestowało wiele funduszy „absolutnej stopy zwrotu”: mWIG40 stracił 19,35%, a sWIG80 zniżył 27,57%; WIG20 zakończył rok niżej o 7,50%. Jedną z głównych przyczyn zniżki indeksu WIG20 był odpływ kapitału zagranicznego, hojnie płynącego na polską giełdę w 2017 roku.

Akcje związane z surowcami zniżyły na początku 2018 roku, w obliczu ogólnego osłabienia na rynku akcji. W II kwartale wzrosty cen akcji rynków rozwiniętych sprzyjały również spółkom surowcowym. Cena ropy Brent zanotowała wzrosty i osiągnęła szczyt powyżej \$85/baryłkę na początku października, ponieważ perspektywa ponownych sankcji wobec Iranu i kryzysu gospodarczego w Wenezueli wywołały obawy o podaż. W IV kwartale szeroki niepokój inwestorów o spowalnianą gospodarkę światową, wraz z silniejszym dolarem amerykańskim, spowodował spadek cen ropy naftowej i wielu innych surowców. Akcje spółek surowcowych również zostały wyprzedane, a główne indeksy akcyjne zanotowały najgorszy miesiąc w październiku od ponad trzech lat.

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

- Allianz Akcji Globalnych -14,06%
- Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek -17,58%
- Allianz Aktywnej Alokacji -10,67%
- Allianz Globalny Stabilnego Dochodu -5,98%
- Allianz Obligacji Globalnych -4,12%
- Allianz Obligacji Plus -0,09%
- Allianz Konserwatywny +0,17%
- Allianz Polskich Obligacji Skarbowych +1,58%
- Allianz Selektywny -11,19%
- Allianz Stabilnego Wzrostu -8,41%
- Allianz Surowców i Energii -14,21%¹

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

Sławomir Chwierut

Anna Bąkała

Prezes Zarządu
TFI Allianz Polska S.A.

Wiceprezes Zarządu
TFI Allianz Polska S.A.

Członek Zarządu
TFI Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 25 marca 2019 roku

¹ O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie stopy zwrotu obliczone na podstawie wartości jednostek uczestnictwa klasy A z ostatniego dnia oficjalnej wyceny t.j. 28.12.2018 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 31 grudnia 2018 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 1 493 813 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 1 535 926 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 111 355 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 67 182 tys. złotych;

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

Robert Hörberg

Sławomir Chwierut

Anna Bąkała

Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 25 marca 2019 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 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 Konserwatywny (data utworzenia: 03.07.2007r.; do dnia 18.07.2018r. działał pod nazwą Allianz Pieniężny; do dnia 14.01.2019r. działał pod nazwą Lokacyjny),
- 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 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 Konserwatywny celem inwestycyjnym jest ochrona realnej wartości aktywów.

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. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Obligacji Plus w dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie; głównie o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok.

Allianz Konserwatywny - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Konserwatywny 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 31 grudnia 2018 roku. Dane porównawcze obejmują okres roczny od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 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 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.

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

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

Przebieg łączenia

W dniu 29 sierpnia 2019 roku za jednostki uczestnictwa subfunduszu Allianz Akcji zostały przydzielone Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmującego (zgodnie z postanowieniami art. 208c i 208e Ustawy).

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

W dniu 29 sierpnia 2019 roku nastąpiło faktyczne przekazanie aktywów i zobowiązań z subfunduszu przejmowanego do subfunduszu przejmującego, poprzez przeksięgowanie aktywów (środków pieniężnych oraz papierów wartościowych) na odpowiednie rachunki subfunduszu przejmującego, który wszedł we wszystkie prawa i obowiązki subfunduszu przejmowanego (zgodnie z postanowieniami art. 208e Ustawy).

Szczegółowe informacje odnośnie połączenia zamieszczono w informacji dodatkowej jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu przejmującego Allianz Selektywny.

Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu przeprowadziła PricewaterhouseCoopers Sp. Zo .o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polnej 11, 00-633 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, Allianz Obligacji Plus oraz Allianz Konserwatywny.

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 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.
- 2) 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.
- 3) 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.
- 4) 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.
- 5) 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.
- 6) 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.
- 7) Za zarządzanie aktywami Subfunduszu Allianz Konserwatywny:
- a) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
- b) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 0,45 (czterdzieści pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 0,3 (trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
- 8) 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.
- 9) 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.
- 10) 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.
- 11) 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 31 grudnia 2018 r. (w tys. złotych)	31.12.2018			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	662 227	634 911	41,05%	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	48 578	48 763	3,15%	1 400	1 411	0,08%
Dłużne papiery wartościowe	582 119	579 752	37,49%	581 798	576 421	32,10%
Instrumenty pochodne	0	248	0,02%	0	6 349	0,35%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	45 158	49 155	3,18%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	183 660	180 984	11,70%	39 208	41 847	2,33%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00%	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	1 521 742	1 493 813	96,54%	1 586 394	1 723 330	95,96%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty		
POŁĄCZONY BILANS na dzień 31 grudnia 2018 roku (w tys. złotych)		
	31.12.2018	31.12.2017
I. AKTYWA	1 546 558	1 795 847
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 337	69 593
2. Należności	5 408	2 924
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 067 382	1 070 466
- dłużne papiery wartościowe	426 677	410 159
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	426 431	652 864
- dłużne papiery wartościowe	153 075	166 262
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	10 632	48 944
III. AKTYWA NETTO (I-II)	1 535 926	1 746 903
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	1 499 286	1 590 673
1. Kapitał wpłacony	29 468 515	42 704 739
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-27 969 229	-41 114 066
V. DOCHODY ZATRZYMANE	69 946	23 452
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	73 838	37 827
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 892	-14 375
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	-33 306	132 778
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/- VI)	1 535 926	1 746 903

Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz
Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty		
POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)		
za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku		
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. PRZYCHODY Z LOKAT	35 813	34 970
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	17 682	15 351
2. Przychody odsetkowe	17 799	19 455
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	328	159
5. Pozostałe	4	5
II. KOSZTY FUNDUSZU	39 457	50 393
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	36 780	45 579
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	453	556
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	530	653
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	4
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	30	13
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	579	2 346
13. Pozostałe	1 085	1 242
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	28	39
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	39 429	50 354
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-3 616	-15 384
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	-107 739	100 704
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 800	43 354
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	4 366	-8 705
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-105 939	57 350
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	2 835	-13 408
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	-111 355	85 320

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku		
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego*	1 468 744	1 699 808
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-111 355	85 320
a) przychody z lokat netto	-3 616	-15 384
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 800	43 354
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-105 939	57 350
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-111 355	85 320
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	-700	-406
a) z przychodów z lokat netto	-580	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-120	-406
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	179 237	-37 819
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 875 640	1 699 890
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 696 403	-1 737 709
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	67 182	47 095
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 535 926	1 746 903
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 490 088	1 727 489

*W linii „1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego” w kolumnie dotyczącej roku 2018 zaprezentowana wartość nie uwzględnia wartości aktywów netto subfunduszu Allianz Akcji, który w 2018 roku został przejęty przez subfundusz Allianz Selektywny

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU TOWARZYSTWA W ZAKRESIE STOSOWANEJ POLITYKI WYNAGRODZEŃ

Zgodnie z Art. 219 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1335 z późn. zm. dalej „Ustawa”), Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna dołącza do rocznego połączonego sprawozdania finansowego Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego następujące informacje:

Informacja o wynagrodzeniach i liczbie pracowników Towarzystwa:

1) Całkowity koszt wynagrodzeń w 2018 roku	8 558 785,87
w tym:	
<i>wynagrodzenie stałe</i>	7 413 406,07
<i>wynagrodzenie zmienne</i>	1 145 379,80
2) Całkowity koszt wynagrodzeń osób z art. 47a w 2018 roku	4 961 141,37
w tym:	
<i>wynagrodzenie stałe</i>	4 225 000,57
<i>wynagrodzenie zmienne</i>	736 140,80
3) Średnia liczba osób w spółce w 2018 roku	
Osoby	62,87
Etaty	36,22
4) Stan na 31.12.2018 r.	
Osoby	67
Etaty	35,51

Opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń

Zmienne składniki wynagrodzeń uzależnione są od stopnia realizacji celów Towarzystwa jak również od indywidualnych celów pracowników. Wynagrodzenie zmienne osób pełniących kluczowe funkcje uzależnione jest dodatkowo od jakości zarządzania podległym im obszarem i uwzględnia długoterminowe aspekty działania i sposób realizacji celów strategicznych Towarzystwa.

W przypadku osób, które mają istotny wpływ na działalność funduszy, w tym na decyzje inwestycyjne dotyczące portfeli inwestycyjnych funduszy, podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników stanowią również wyniki tych funduszy.

Zmienne składniki wynagrodzenia uzależnione są w szczególności od stopnia realizacji planu Towarzystwa w zakresie wyniku operacyjnego i napływów aktywów netto do zarządzanych przez Towarzystwo funduszy.

Wynagrodzenie zmienne zostało wypłacone za 2017 r.

Wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń ze wskazaniem stwierdzonych nieprawidłowości

W wyniku dokonanego przeglądu polityki wynagrodzeń Wydział Nadzoru Wewnętrznego stwierdził, że obowiązująca w Towarzystwie Polityka Wynagrodzeń jest zgodna z wymogami wynikającymi z

Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 roku w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1487).

Istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń

W dniu 28 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza Towarzystwa podjęła Uchwałę nr 1/2018, którą zatwierdziła zmianę Polityki Wynagrodzeń. Wykreślony został ustęp dotyczący możliwości przyznawania członkom Zarządu Akcji Allianz SE lub tzw. ograniczonych jednostek udziałowych Allianz SE.

Robert Hörberg

Sławomir Chwierut

Anna Bąkała

Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 25 marca 2019 roku

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 rocznemu badaniu 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 Subfundusze nie były stroną transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych.

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

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

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

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

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

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)

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Nazwa kontrahenta	Wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia
buy-sell-back	m Bank S.A	0
sell-buy-back	m Bank S.A	0
sell-buy-back	Bank Pekao S.A.	0

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Polskich Obligacji Skarbowych

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Nazwa kontrahenta	Wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia
buy-sell-back	Bank Pekao S.A.	0
sell-buy-back	m Bank S.A	0
sell-buy-back	Bank Pekao S.A.	0

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Nazwa kontrahenta	Wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia
buy-sell-back	m Bank S.A	0
sell-buy-back	m Bank S.A	0
sell-buy-back	Bank Pekao S.A.	0

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Nazwa kontrahenta	Wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia
sell-buy-back	m Bank S.A	0
sell-buy-back	Bank Pekao S.A.	0
sell-buy-back	Santander Bank Polska S.A.	0

Zbiórce dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w 2018 roku

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Rodzaj i jakość zabezpieczeń	Waluta zabezpieczeń	Kraj siedziby kontrahenta	Rozliczenie i rozrachunek	Okres zapadalności transakcji
Repo	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Reverse repo	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Buy-sell-back, w tym:	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
<i>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu</i>	<i>obligacje Skarbu Państwa</i>	<i>PLN</i>	<i>Polska</i>	<i>dwustronne</i>	<i>Od 1 dnia do 1 tygodnia</i>
<i>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Polskich Obligacji Skarbowych</i>	<i>obligacje Skarbu Państwa</i>	<i>PLN</i>	<i>Polska</i>	<i>dwustronne</i>	<i>Od 1 dnia do 1 tygodnia</i>
<i>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus</i>	<i>obligacje Skarbu Państwa</i>	<i>PLN</i>	<i>Polska</i>	<i>dwustronne</i>	<i>Od 1 dnia do 1 tygodnia</i>
Sell-buy-back, w tym:					
<i>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu</i>	<i>obligacje Skarbu Państwa</i>	<i>PLN</i>	<i>Polska</i>	<i>dwustronne</i>	<i>Od 1 dnia do 1 tygodnia</i>
<i>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Polskich Obligacji Skarbowych</i>	<i>obligacje Skarbu Państwa</i>	<i>PLN</i>	<i>Polska</i>	<i>dwustronne</i>	<i>Od 1 dnia do 1 tygodnia</i>
<i>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus</i>	<i>obligacje Skarbu Państwa</i>	<i>PLN</i>	<i>Polska</i>	<i>dwustronne</i>	<i>Od 1 dnia do 1 tygodnia</i>
<i>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny</i>	<i>obligacje Skarbu Państwa</i>	<i>PLN</i>	<i>Polska</i>	<i>dwustronne</i>	<i>Od 1 dnia do 1 tygodnia</i>
Udzielenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	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	33
<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	2
<i>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny</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 tego Subfunduszu. Wynik osiągnięty z tego tytułu wyznaczany jest poprzez oszacowanie wyniku Subfunduszu przypadającego na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym, przypadającego na

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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)

środki pieniężne otrzymane w ramach tych transakcji w czasie ich trwania. W okresie sprawozdawczym wynik ten wyniósł:

- Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny: 1 tys. złotych.
- Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Stabilnego Wzrostu: -48 tys. złotych.
- Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Polskich Obligacji Skarbowych: 11 tys. złotych.

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 25 marca 2019 roku

Warszawa, 25 marca 2019 r.

Oświadczenie Depozytariusza

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

- Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek
- Allianz Aktywnej Alokacji
- Allianz Polskich Obligacji Skarbowych
- Allianz Obligacji Plus
- Allianz Konserwatywny
- 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 31 grudnia 2018 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR DEPARTAMENTU
Departament Instytucji Finansowych i Powiernictwa

Robert Smuga

DYREKTOR
Departament Instytucji Finansowych i Powiernictwa
Biuro Dyrektora Funduszy

Michał Szemraj

Bank Pekao S.A.
Centrala

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

 Departament Instytucji Finansowych i Powiernictwa
tel. 22 524 58 66
fax 22 534 63 29