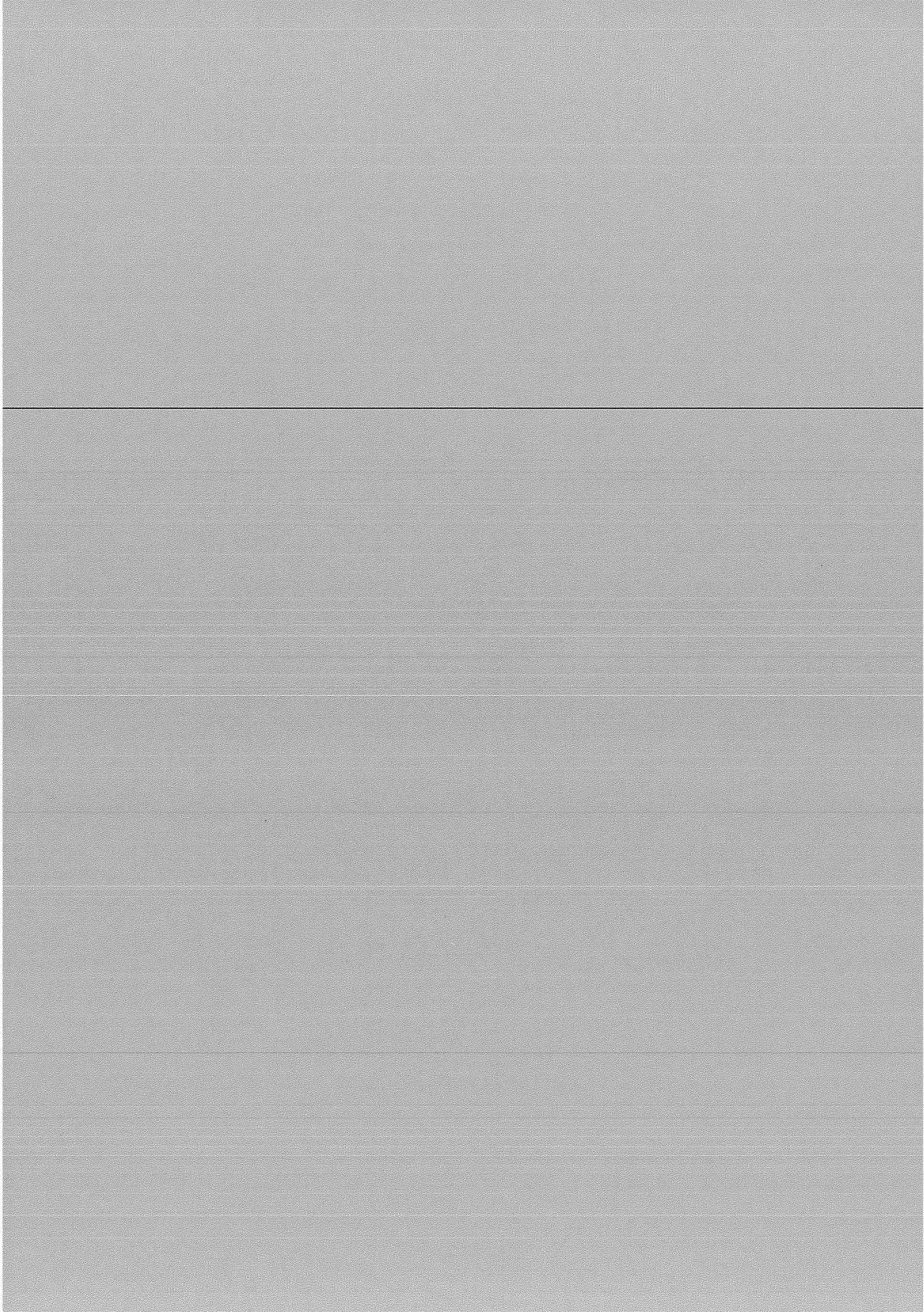




**ALLIANZ GLOBALNY STABILNEGO
DOCHODU SUBFUNDUSZ
WYDZIELONY W ALLIANZ FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM**
RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE
JEDNOSTKOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego Allianz Globalny Stabilnego Dochodu wydzielonego w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.



Wniosek

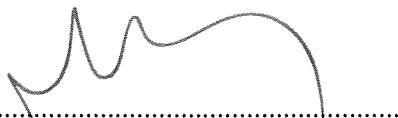
Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Allianz Globalny Stabilnego Dochodu wydzielonego w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa



.....
Marcin Dymek

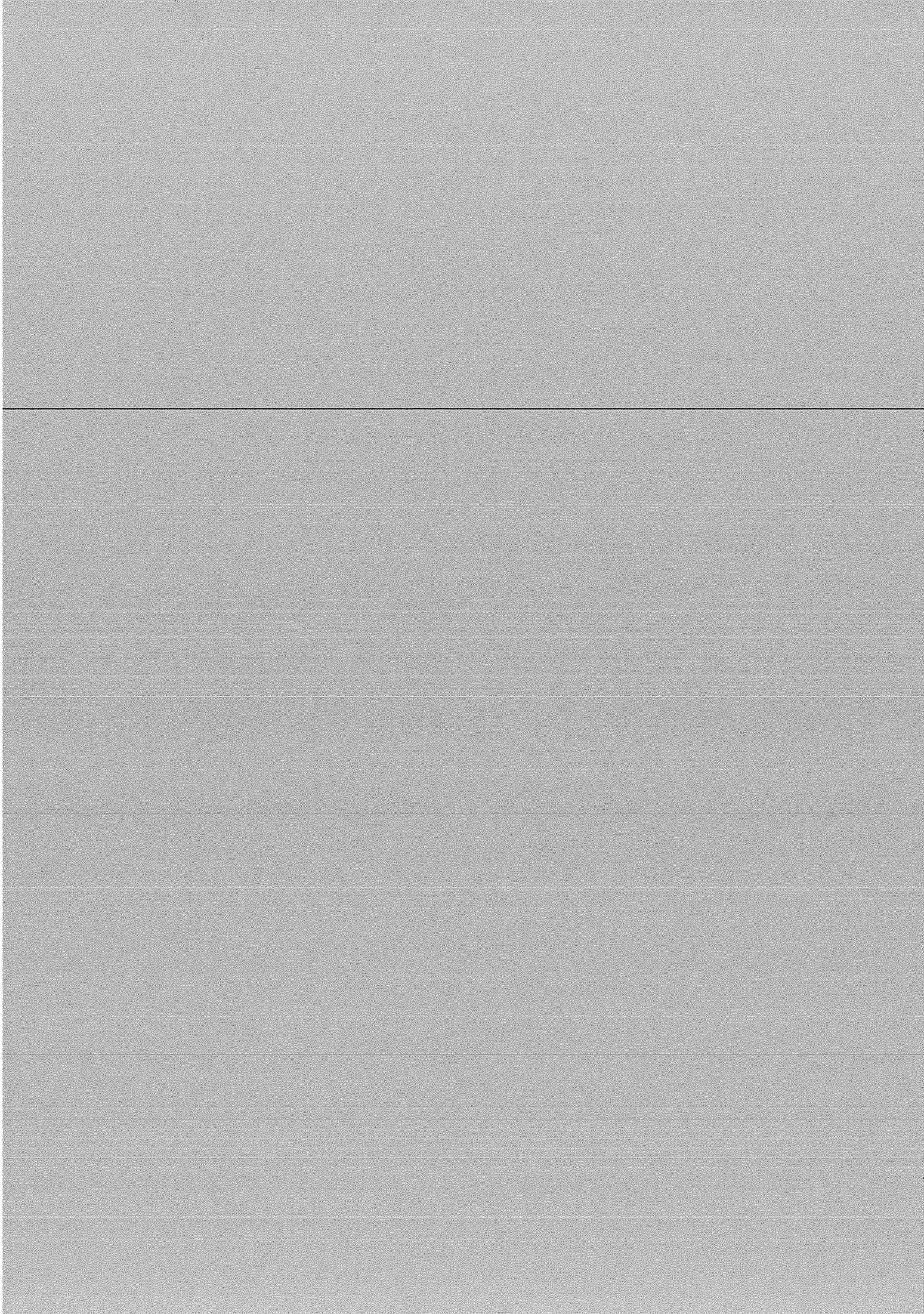
Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 9899

Komandytariusz, Pełnomocnik

10 sierpnia 2017 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Allianz Globalny Stabilnego Dochodu, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 53 211 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 55 497 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 640 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 34 474 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

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

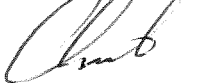
Robert Hörberg



Prezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

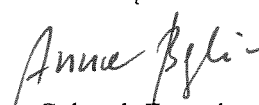
Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

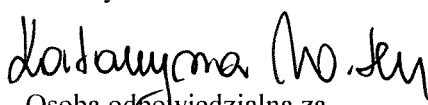
Anna Bąkała



Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2017 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu SKŁADNIKI LOKAT na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)	30.06.2017			31.12.2016		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Instrumenty pochodne	0	707	1,25%	0	156	0,74%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	52 173	52 504	92,48%	18 778	19 584	92,66%
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	52 173	53 211	93,73%	18 778	19 740	93,40%

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

TABELE UZUPELNIAJĄCE

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						16 592 470	0	355	1,24%
Forward EUR PLN 04.08.2017 (FXEURPLN04082017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	1 440 000	0	-65	0,00%
Forward EUR PLN 04.08.2017 (FXEURPLN04082017N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	950 000	0	-15	0,00%
Forward EUR PLN 22.08.2017 (FXEURPLN22082017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	2 977 170	0	-12	0,00%
Forward USD PLN 14.07.2017 (FXUSDPLN14072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	1 550 000	0	-46	0,00%
Forward USD PLN 14.07.2017 (FXUSDPLN14072017N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	959 600	0	-35	0,00%
Forward USD PLN 19.07.2017 (FXUSDPLN19072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	USD	1 185 800	0	48	0,08%
FX Swap EUR PLN 02.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN0206201704082017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	41 000	0	-1	0,00%
FX Swap EUR PLN 07.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN0706201704082017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	100 000	0	-3	0,01%
FX Swap EUR PLN 08.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN0806201704082017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	106 000	0	-3	0,00%
FX Swap EUR PLN 08.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN0806201704082017N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	139 000	0	-2	0,00%
FX Swap EUR PLN 12.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN1206201704082017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	52 000	0	-2	0,00%
FX Swap EUR PLN 14.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN1406201704082017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	45 000	0	-1	0,00%
FX Swap EUR PLN 23.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN2306201704082017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	140 000	0	2	0,00%
FX Swap EUR PLN 27.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN2706201704082017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	127 000	0	0	0,00%
FX Swap EUR PLN 28.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN2806201704082017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	93 000	0	1	0,00%
FX Swap EUR PLN 29.05.2017 04.08.2017 (FSEURPLN2905201704082017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	3 662 900	0	-148	0,00%
FX Swap EUR PLN 30.05.2017 04.08.2017 (FSEURPLN3005201704082017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	168 000	0	-6	0,00%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny

Stabilnego Dochodu

FX Swap EUR PLN 31.05.2017 04.08.2017 (FSEURPLN3105201704082017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR		346 400	0	-13	0,00%
FX Swap USD PLN 02.06.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN0206201714072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD		40 000	0	1	0,00%
FX Swap USD PLN 07.06.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN0706201714072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD		30 000	0	1	0,00%
FX Swap USD PLN 08.06.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN0806201714072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD		37 000	0	1	0,00%
FX Swap USD PLN 09.05.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN0905201714072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD		59 000	0	8	0,01%
FX Swap USD PLN 11.05.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN1105201714072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD		69 000	0	12	0,02%
FX Swap USD PLN 12.05.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN1205201714072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD		56 000	0	9	0,02%
FX Swap USD PLN 13.04.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN1304201714072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD		2 035 600	0	604	1,06%
FX Swap USD PLN 19.05.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN1905201714072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD		118 000	0	9	0,02%
FX Swap USD PLN 27.04.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN2704201714072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD		65 000	0	11	0,02%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ								
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Allianz Global Investors - Allianz Discovery Europe Strategy; ISIN: LU0384030010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Discovery Europe Strategy	Luksemburg	354,8870	1 764	1 765	3,11%
Allianz Global Investors - Allianz European Equity Dividend; ISIN: LU0414047281	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz European Equity Dividend	Luksemburg	521,4090	6 201	6 397	11,27%
Allianz Global Investors - Allianz Flexi Asia Bond; ISIN: LU0811902674	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Flexi Asia Bond	Luksemburg	612,1820	2 753	2 671	4,71%
Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT; ISIN: LU0685229519	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT	Luksemburg	1 356,4780	8 643	8 725	15,37%
Allianz Global Investors - Allianz Structured Return; ISIN: LU1459823321	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Structured Return	Luksemburg	445,1170	1 932	1 914	3,37%
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1574760846	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond	Luksemburg	944,4310	4 019	4 050	7,13%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Local Bond Fund Institutional Acc USD; ISIN: IE00B29K0P99	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Local Bond Fund Institutional Acc USD	Irlandia	38 496,0650	1 842	1 822	3,21%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Instl Acc EUR (Hdg); ISIN: IE0032568770	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Instl Acc EUR (Hdg)	Irlandia	11 225,2470	1 897	1 910	3,36%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond Fund Instl Acc EUR; ISIN: IE0032875985	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond Fund Instl Acc EUR	Irlandia	24 023,7230	2 725	2 720	4,79%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global High Yield Bond Fund Instl Acc EUR; ISIN: IE00B2R34Y72	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global High Yield Bond Fund Instl Acc EUR	Irlandia	5 699,3920	527	539	0,95%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Investment Grade Credit Fund Instl Acc EUR; ISIN: IE00BWC52K02	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Investment Grade Credit Fund Instl Acc EUR	Irlandia	370 223,9850	3 880	3 891	6,85%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Low Duration Real Return Fund Instl Acc EUR; ISIN: IE00BHZKQB61	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Low Duration Real Return Fund Instl Acc EUR	Irlandia	84 647,6350	3 589	3 556	6,26%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR; ISIN: IE00B80G9288	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR	Irlandia	147 400,5230	8 347	8 424	14,84%
PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR; ISIN: IE00B3W9BG81	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR	Irlandia	76 090,8660	4 054	4 120	7,26%
Łącznie					762 041,9400	52 173	52 504	92,48%

TABELE DODATKOWE

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR PLN 04.08.2017 (FXEURPLN04082017N001)	-65	0%
Forward EUR PLN 04.08.2017 (FXEURPLN04082017N002)	-15	0%
Forward USD PLN 14.07.2017 (FXUSDPLN14072017N001)	-46	0%
Forward USD PLN 14.07.2017 (FXUSDPLN14072017N002)	-35	0%
FX Swap EUR PLN 02.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN0206201704082017N001)	-1	0%
FX Swap EUR PLN 07.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN0706201704082017N001)	-3	0%
FX Swap EUR PLN 08.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN0806201704082017N001)	-3	0%
FX Swap EUR PLN 08.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN0806201704082017N002)	-2	0%
FX Swap EUR PLN 12.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN1206201704082017N001)	-2	0%
FX Swap EUR PLN 14.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN1406201704082017N001)	-1	0%
FX Swap EUR PLN 23.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN2306201704082017N001)	2	0%
FX Swap EUR PLN 27.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN2706201704082017N001)	0	0%
FX Swap EUR PLN 28.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN2806201704082017N001)	1	0%
FX Swap EUR PLN 29.05.2017 04.08.2017 (FSEURPLN2905201704082017N001)	-148	0%
FX Swap EUR PLN 30.05.2017 04.08.2017 (FSEURPLN3005201704082017N001)	-6	0%
FX Swap EUR PLN 31.05.2017 04.08.2017 (FSEURPLN3105201704082017N001)	-13	0%
FX Swap USD PLN 02.06.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN0206201714072017N001)	1	0%
FX Swap USD PLN 07.06.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN0706201714072017N001)	1	0%
FX Swap USD PLN 08.06.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN0806201714072017N001)	1	0%
FX Swap USD PLN 09.05.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN0905201714072017N001)	8	0,01%
FX Swap USD PLN 11.05.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN1105201714072017N001)	12	0,02%
FX Swap USD PLN 12.05.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN1205201714072017N001)	9	0,02%
FX Swap USD PLN 13.04.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN1304201714072017N001)	604	1,06%
FX Swap USD PLN 19.05.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN1905201714072017N001)	9	0,02%
FX Swap USD PLN 27.04.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN2704201714072017N001)	11	0,02%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu BILANS na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)		
	30.06.2017	31.12.2016
I. Aktywa	56 774	21 134
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 559	1 383
2. Należności	4	11
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	53 211	19 740
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 277	111
III. Aktywa netto (I-II)	55 497	21 023
IV. Kapitał funduszu	54 603	20 769
1. Kapitał wpłacony	69 318	26 055
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-14 715	-5 286
V. Dochody zatrzymane	208	-664
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-520	-221
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	728	-443
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	686	918
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	55 497	21 023
Liczba jednostek uczestnictwa	498 550,6078	194 162,6505
Kategoria A	492 457,8054	191 825,7810
Kategoria B	3 730,2635	2 336,8695
Kategoria C	2 362,5389	0,0000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN		
Kategoria A	111,31	108,28
Kategoria B	111,74	108,51
Kategoria C	111,79	n/d

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu			
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku			
	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
I. Przychody z lokat	77	46	15
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	40	35	7
2. Przychody odsetkowe	11	9	2
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	26	0	6
4. Pozostałe	0	2	0
II. Koszty funduszu	380	327	59
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	313	163	7
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	18	31	15
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	6	2	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	51	0
12. Pozostałe, w tym:	43	80	37
<i>Opłaty dla agenta transferowego</i>	22	37	16
<i>Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych</i>	7	11	6
<i>Opłaty za licencje</i>	3	6	4
<i>Opłaty bankowe</i>	11	26	11
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	4	60	48
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	376	267	11
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-299	-221	4
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	939	475	24
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 171	-443	-47
<i>- z tytułu różnic kursowych</i>	-596	336	1
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-232	918	71
<i>- z tytułu różnic kursowych</i>	-430	542	60
VII. Wynik z operacji	640	254	28
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN			
Kategoria A	3,04	7,97	5,03
Kategoria B	3,24	6,14	3,63
Kategoria C	2,96	n/d	n/d

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku		
	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
I. Zmiana wartości aktywów netto	34 474	20 923
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	21 023	100
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	640	254
a) przychody z lokat netto	-299	-221
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 171	-443
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-232	918
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	640	254
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	33 834	20 669
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	43 263	25 955
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-9 429	-5 286
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	34 474	20 923
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	55 497	21 023
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	31 912	8 348
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	391 101,4503	242 361,0128
Kategoria A	387 281,0697	240 024,1433
Kategoria B	1 457,8417	2 336,8695
Kategoria C	2 362,5389	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	86 713,4930	49 198,3623
Kategoria A	86 649,0453	49 198,3623
Kategoria B	64,4477	0,0000
Kategoria C	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	304 387,9573	193 162,6505
Kategoria A	300 632,0244	190 825,7810
Kategoria B	1 393,3940	2 336,8695
Kategoria C	2 362,5389	0,0000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	634 462,4631	243 361,0128
Kategoria A	628 305,2130	241 024,1433
Kategoria B	3 794,7112	2 336,8695
Kategoria C	2 362,5389	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	135 911,8553	49 198,3623
Kategoria A	135 847,4076	49 198,3623

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

Kategoria B	64,4477	0,0000
Kategoria C	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	498 550,6078	194 162,6505
Kategoria A	492 457,8054	191 825,7810
Kategoria B	3 730,2635	2 336,8695
Kategoria C	2 362,5389	0,0000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	108,28	100,32
b) Kategoria B	108,51	n/d
c) Kategoria C	n/d	n/d
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	111,31	108,28
b) Kategoria B	111,74	108,51
c) Kategoria C	111,79	n/d
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	-2,72	7,93
b) Kategoria B**	-2,89	6,00
c) Kategoria C***	-2,65	n/d
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	108,40	100,33
b) Kategoria B	108,64	102,39
c) Kategoria C	108,60	n/d
- data wyceny		
Kategoria A	2017-01-02	2016-01-04
Kategoria B	2017-01-02	2016-03-09
Kategoria C	2017-01-19	n/d
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	112,08	108,52
b) Kategoria B	112,48	108,68
c) Kategoria C	112,49	n/d
- data wyceny		
Kategoria A	2017-06-02	2016-10-25
Kategoria B	2017-06-02	2016-10-25
Kategoria C	2017-06-14	n/d
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	111,31	108,28
a) Kategoria A	111,31	108,28
b) Kategoria B	111,74	108,52
c) Kategoria C	111,79	n/d
- data wyceny	2017-06-30	2016-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto*, w tym:	2,38%	2,58 %

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,98%	1,95%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,11%	0,37%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04%	0,02%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

**Dane w ujęciu rocznym*

***zmiana od pierwszej wyceny jednostki w dniu 04/03/2016 (102,37)*

****zmiana od pierwszej wyceny jednostki w dniu 12/01/2017 (108,83)*

Noty objaśniające

Nota – I Polityka rachunkowości Subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016 r. poz. 1896, z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859),
4. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

9. Należną dywidendę z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
10. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
11. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
12. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
13. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 70a.2 statutu oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do EUR.
15. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
16. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności od tego która z tych wartości jest wyższa;
 - 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności od tego która z tych wartości jest wyższa;
 - 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 88 000,00 (osiemdziesięciu ośmiu tysięcy) złotych rocznie;
 - 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego, przy czym wynagrodzenie to nie może przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 5) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne;
 - 6) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Subfunduszu;
 - 7) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (stu tysięcy) złotych a wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć kwoty 50 000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych;
 - 8) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu tj:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,

- d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
- e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek.

Pokrycie kosztów operacyjnych Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

17. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują także koszty, stanowiące wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż
 - 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.Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.
18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.
19. Na potrzeby określenia wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ustępem 18.
20. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Subfundusz zgodnie z zasadą FIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Subfunduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

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

§ 1

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada regularna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w paragrafach poniższych.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny.

§ 2

1. Z zastrzeżeniem §3, zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) listy zastawne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe,
 - 8) instrumenty pochodne,
 - 9) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Aktywa subfunduszu wycenia się, a zobowiązania subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży - do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
 - 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, w uzasadnionych przypadkach skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
 - 5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - 6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
 - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w podpunkcie b) to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
 - 7) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

§ 3

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem §4, w następujący sposób:

- 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej,
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne, w tym obligacje zamienne na akcje:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5); dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowiła sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5),
- 3) akcje i kwity depozytowe:
 - a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
 - b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą,
- 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3),
- 5) instrumenty pochodne w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
 - a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
 - c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,

- 7) instrumenty rynku pieniężnego niebędące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
- 8) depozyty – w wartości godziwej wyznaczonej jako suma wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
2. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

§ 4

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

§ 5

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

§ 6

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych oraz metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2017	31.12.2016
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1	1
Z tytułu dywidendy	0	8
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	3	2
z tytułu premii inwestycyjnej	3	2
Razem	4	11

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2017	31.12.2016
Z tytułu nabytych aktywów	441	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	352	45
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	11	17
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	29	0
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	101	45
Pozostałe zobowiązania, w tym	343	4
<i>Rozrachunki z tytułu prowizji</i>	<i>1</i>	<i>4</i>
<i>Zobowiązania publicznoprawne</i>	<i>2</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych</i>	<i>340</i>	<i>0</i>
Razem	1 277	111

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		30.06.2017		31.12.2016	
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
I. Banki:			3 559		1 383
Bank Pekao SA	PLN	3 559	3 559	1 373	1 373
Raiffeisen Bank Polska SA	PLN	0	0	10	10
		01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			2 874		1 070
	PLN	2 816	2 816	1 035	1 035
	EUR	4	18	7	31
	USD	10	40	1	4
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		30.06.2017		31.12.2016	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota – V Ryzyka

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

- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.

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

b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:

- składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.

Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe ze zmiennym kuponem.

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

kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

	30.06.2017		31.12.2016	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności i depozyty O/N wykazane w bilansie	n/d	n/d	n/d	n/d
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
Nie dotyczy	n/d	n/d	n/d	n/d

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	30.06.2017	31.12.2016
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	2 723	1 236
Należności	4	11

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

- depozyty O/N,
- należności,

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym.

	30.06.2017	31.12.2016
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym (tytuły uczestnictwa, należności)	48 615	18 772
II. Zobowiązania	216	0

Dla funduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane było by za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2016 r. ryzyko walutowe funduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nie przekraczającej limitu otwartej pozycji. Fundusz posiada instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym.

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

W celu pomiaru ryzyka płynności akcji Towarzystwo dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym składniku lokat do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym składniku. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów

pochodnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania ryzyko płynności mierzone jest poprzez analizę sytuacji finansowej emitentów/kontrahentów w zakresie możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań. Do tego celu wykorzystywany jest m. in. wewnętrzny rating emitentów. Szczególnym ryzykiem płynności jest ryzyko ograniczenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, w które zainwestował Subfundusz. W celu minimalizacji ryzyka zarządzający na bieżąco monitoruje sytuację funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, w których tytuły Subfundusz zainwestował i podejmuje adekwatne decyzje z uwzględnieniem informacji o złożonych przez uczestników zleceniach nabyć i odkupień.

Nota - VI Instrumenty pochodne

NOTA 6 - INSTRUMENTY	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartą w tys. złotych	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności i (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
POCHODNE na dzień 30 czerwca 2017 roku (w tys. złotych)									
Forward USD PLN 14.07.2017 (FXUSDPLN14072017 N001)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-46	Płatność wychodząca: 5791 tys. PLN Płatność do otrzymania: 1550 tys. USD	2017-07-14	1550 tys. USD	2017-07-14	2017-07-14
Forward USD PLN 14.07.2017 (FXUSDPLN14072017 N002)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-35	Płatność wychodząca: 3591 tys. PLN Płatność do otrzymania: 960 tys. USD	2017-07-14	960 tys. USD	2017-07-14	2017-07-14
Forward USD PLN 19.07.2017 (FXUSDPLN19072017 N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	48	Płatność wychodząca: 1186 tys. USD Płatność do otrzymania: 4443 tys. PLN	2017-07-19	1186 tys. USD	2017-07-19	2017-07-19
Forward EUR PLN 04.08.2017 (FXEURPLN04082017 N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-65	Płatność wychodząca: 1440 tys. EUR Płatność do otrzymania: 6032 tys. PLN	2017-08-04	1440 tys. EUR	2017-08-04	2017-08-04
Forward EUR PLN 04.08.2017 (FXEURPLN04082017 N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-15	Płatność wychodząca: 950 tys. EUR Płatność do otrzymania: 4008 tys. PLN	2017-08-04	950 tys. EUR	2017-08-04	2017-08-04
Forward EUR PLN 22.08.2017 (FXEURPLN22082017 N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-12	Płatność wychodząca: 2977 tys. EUR Płatność do otrzymania: 12606 tys. PLN	2017-08-22	2977 tys. EUR	2017-08-22	2017-08-22
FX Swap USD PLN 13.04.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN13042017 14072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	604	Płatność wychodząca: 2036 tys. USD Płatność do otrzymania: 8149 tys. PLN	2017-07-14	2036 tys. USD	2017-07-14	2017-07-14
FX Swap USD PLN 27.04.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN27042017 14072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	11	Płatność wychodząca: 65 tys. USD Płatność do otrzymania: 252 tys. PLN	2017-07-14	65 tys. USD	2017-07-14	2017-07-14

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

FX Swap USD PLN 09.05.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN09052017 14072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiecz enie portfela	8	Płatność wychodząca: 59 tys. USD Płatność do otrzymania: 226 tys. PLN	2017-07-14	59 tys. USD	2017-07-14	2017-07-14
FX Swap USD PLN 11.05.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN11052017 14072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiecz enie portfela	12	Płatność wychodząca: 69 tys. USD Płatność do otrzymania: 268 tys. PLN	2017-07-14	69 tys. USD	2017-07-14	2017-07-14
FX Swap USD PLN 12.05.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN12052017 14072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiecz enie portfela	9	Płatność wychodząca: 56 tys. USD Płatność do otrzymania: 217 tys. PLN	2017-07-14	56 tys. USD	2017-07-14	2017-07-14
FX Swap USD PLN 19.05.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN19052017 14072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiecz enie portfela	9	Płatność wychodząca: 118 tys. USD Płatność do otrzymania: 447 tys. PLN	2017-07-14	118 tys. USD	2017-07-14	2017-07-14
FX Swap USD PLN 02.06.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN02062017 14072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiecz enie portfela	1	Płatność wychodząca: 40 tys. USD Płatność do otrzymania: 149 tys. PLN	2017-07-14	40 tys. USD	2017-07-14	2017-07-14
FX Swap USD PLN 07.06.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN07062017 14072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiecz enie portfela	1	Płatność wychodząca: 30 tys. USD Płatność do otrzymania: 112 tys. PLN	2017-07-14	30 tys. USD	2017-07-14	2017-07-14
FX Swap USD PLN 08.06.2017 14.07.2017 (FSUSDPLN08062017 14072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiecz enie portfela	1	Płatność wychodząca: 37 tys. USD Płatność do otrzymania: 138 tys. PLN	2017-07-14	37 tys. USD	2017-07-14	2017-07-14
FX Swap EUR PLN 29.05.2017 04.08.2017 (FSEURPLN29052017 04082017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiecz enie portfela	-148	Płatność wychodząca: 3663 tys. EUR Płatność do otrzymania: 15362 tys. PLN	2017-08-04	3663 tys. EUR	2017-08-04	2017-08-04
FX Swap EUR PLN 30.05.2017 04.08.2017 (FSEURPLN30052017 04082017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiecz enie portfela	-6	Płatność wychodząca: 168 tys. EUR Płatność do otrzymania: 706 tys. PLN	2017-08-04	168 tys. EUR	2017-08-04	2017-08-04
FX Swap EUR PLN 31.05.2017 04.08.2017 (FSEURPLN31052017 04082017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiecz enie portfela	-13	Płatność wychodząca: 346 tys. EUR Płatność do otrzymania: 1454 tys. PLN	2017-08-04	346 tys. EUR	2017-08-04	2017-08-04
FX Swap EUR PLN 02.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN02062017 04082017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiecz enie portfela	-1	Płatność wychodząca: 41 tys. EUR Płatność do otrzymania: 172 tys. PLN	2017-08-04	41 tys. EUR	2017-08-04	2017-08-04
FX Swap EUR PLN 07.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN07062017 04082017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiecz enie portfela	-3	Płatność wychodząca: 100 tys. EUR Płatność do otrzymania: 421 tys. PLN	2017-08-04	100 tys. EUR	2017-08-04	2017-08-04
FX Swap EUR PLN 08.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN08062017 04082017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiecz enie portfela	-3	Płatność wychodząca: 106 tys. EUR Płatność do otrzymania: 446	2017-08-04	106 tys. EUR	2017-08-04	2017-08-04

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

					tys. PLN				
FX Swap EUR PLN 08.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN08062017 04082017N002)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiec enie portfela	-2	Platność wychodząca: 139 tys. EUR Platność do otrzymania: 586 tys. PLN	2017-08-04	139 tys. EUR	2017-08-04	2017-08-04
FX Swap EUR PLN 12.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN12062017 04082017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiec enie portfela	-2	Platność wychodząca: 52 tys. EUR Platność do otrzymania: 218 tys. PLN	2017-08-04	52 tys. EUR	2017-08-04	2017-08-04
FX Swap EUR PLN 14.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN14062017 04082017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiec enie portfela	-1	Platność wychodząca: 45 tys. EUR Platność do otrzymania: 189 tys. PLN	2017-08-04	45 tys. EUR	2017-08-04	2017-08-04
FX Swap EUR PLN 23.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN23062017 04082017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiec enie portfela	2	Platność wychodząca: 140 tys. EUR Platność do otrzymania: 595 tys. PLN	2017-08-04	140 tys. EUR	2017-08-04	2017-08-04
FX Swap EUR PLN 27.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN27062017 04082017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiec enie portfela	0	Platność wychodząca: 127 tys. EUR Platność do otrzymania: 538 tys. PLN	2017-08-04	127 tys. EUR	2017-08-04	2017-08-04
FX Swap EUR PLN 28.06.2017 04.08.2017 (FSEURPLN28062017 04082017N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfundusz u	1	Platność wychodząca: 393 tys. PLN Platność do otrzymania: 93 tys. EUR	2017-08-04	93 tys. EUR	2017-08-04	2017-08-04

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE na dzień 31 grudnia 2016 roku (w tys. złotych)	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrume ntu pochodn ego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. złotych	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR PLN 13.01.2017 (FXEURPLN13012017 N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpie czenie portfela	29	Platność wychodząca: 1337 tys. EUR Platność do otrzymania: 5951 tys. PLN	2017-01-13	1337 tys. EUR	2017-01-13	2017-01-13
Forward EUR PLN 13.01.2017 (FXEURPLN13012017 N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpie czenie portfela	-17	Platność wychodząca: 780 tys. EUR Platność do otrzymania: 3437 tys. PLN	2017-01-13	780 tys. EUR	2017-01-13	2017-01-13
Forward USD PLN 13.02.2017 (FXUSDPLN13022017 N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpie czenie portfela	107	Platność wychodząca: 1906 tys. USD Platność do otrzymania: 8078 tys. PLN	2017-02-13	1906 tys. USD	2017-02-13	2017-02-13
Forward USD PLN 13.02.2017 (FXUSDPLN13022017 N002)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów w fundusz u/subfun duszu	-24	Platność wychodząca: 3182 tys. PLN Platność do otrzymania: 755 tys. USD	2017-02-13	755 tys. USD	2017-02-13	2017-02-13
FX Swap EUR PLN 21.11.2016 20.01.2017 (FSEURPLN21112016 20012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpie czenie portfela	10	Platność wychodząca: 299 tys. EUR Platność do otrzymania: 1335 tys.	2017-01-20	299 tys. EUR	2017-01-20	2017-01-20

					PLN				
FX Swap EUR PLN 22.12.2016 20.01.2017 (FSEURPLN22122016 20012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpie- czenie portfela	-1	Platność wychodząca: 103 tys. EUR Platność do otrzymania: 456 tys. PLN	2017-01-20	103 tys. EUR	2017-01-20	2017-01-20
FX Swap EUR PLN 23.12.2016 20.01.2017 (FSEURPLN23122016 20012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpie- czenie portfela	-2	Platność wychodząca: 103 tys. EUR Platność do otrzymania: 455 tys. PLN	2017-01-20	103 tys. EUR	2017-01-20	2017-01-20
FX Swap EUR PLN 29.11.2016 26.01.2017 (FSEURPLN29112016 26012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpie- czenie portfela	1	Platność wychodząca: 100 tys. EUR Platność do otrzymania: 444 tys. PLN	2017-01-26	100 tys. EUR	2017-01-26	2017-01-26
FX Swap EUR PLN 02.12.2016 26.01.2017 (FSEURPLN02122016 26012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpie- czenie portfela	1	Platność wychodząca: 22 tys. EUR Platność do otrzymania: 99 tys. PLN	2017-01-26	22 tys. EUR	2017-01-26	2017-01-26
FX Swap EUR PLN 29.12.2016 26.01.2017 (FSEURPLN29122016 26012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpie- czenie portfela	-1	Platność wychodząca: 105 tys. EUR Platność do otrzymania: 465 tys. PLN	2017-01-26	105 tys. EUR	2017-01-26	2017-01-26
FX Swap USD PLN 21.12.2016 13.02.2017 (FSUSDPLN21122016 13022017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpie- czenie portfela	7	Platność wychodząca: 94 tys. USD Platność do otrzymania: 398 tys. PLN	2017-02-13	94 tys. USD	2017-02-13	2017-02-13
FX Swap USD PLN 28.12.2016 13.02.2017 (FSUSDPLN28122016 13022017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpie- czenie portfela	1	Platność wychodząca: 40 tys. USD Platność do otrzymania: 169 tys. PLN	2017-02-13	40 tys. USD	2017-02-13	2017-02-13

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

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

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	30.06.2017		31.12.2016	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		0		0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		53 211		19 740
PLN	3 891	3 891	814	814
EUR	10 440	44 123	2 990	13 226
USD	1 402	5 197	1 364	5 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 559		1 383
PLN	3 559	3 559	1 383	1 383
Należności		4		11
PLN	2	2	9	9
EUR	0	2	0	1
USD	0	0	0	1
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
Zobowiązania		1 277		111
PLN	226	709	66	66
EUR	115	487	4	21
USD	22	81	6	24

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2016 - 30.06.2016	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2	203	342	545	1	63

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2016 - 30.06.2016	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-598	-633	-6	-3	0	-3

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2017	kurs w stosunku do zł na 31.12.2016	waluta
Euro	4,2265	4,4240	EUR
Dolar amerykański	3,7062	4,1793	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 171	-443	-47
RAZEM	1 171	-443	-47

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-232	918	71
RAZEM	-232	918	71

TABELA III

Wyplata dochodów	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0	0
RAZEM	0	0	0

Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.

KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
Oplaty dla depozytariusza	0	15	15
Pozostale, w tym:	4	43	33
- opłaty dla agenta transferowego	4	23	16
- opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	0	9	6
- opłaty za licencje	0	4	4
- opłaty bankowe	0	7	7
Łącznie	4	60	48

2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami. Nie dotyczy.

3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu. W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 313 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA 12- Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	55 497	21 023	100
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	111,31	108,28	100,32
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	111,74	108,51	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	111,79	n/d	n/d

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Brak.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.
 - a) w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
 - b) w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa jak również nie miało miejsca zawieszenie w dokonywaniu wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
 - c) w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.
6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016 r. poz. 1896, z późn. zm.) prezentujemy maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie pobierany w subfunduszach wyodrębnionych w ramach Allianz Global Investors i PIMCO Funds:

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Discovery Europe Opportunities; ISIN: LU1366195433	1,20%
Allianz Global Investors - Allianz European Equity Dividend; ISIN: LU0414047281	0,95%
Allianz Global Investors - Allianz Flexi Asia Bond; ISIN: LU0811902674	0,82%
Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT; ISIN: LU0685222696	0,84%
Allianz Global Investors - Allianz Structured Return; ISIN: LU1459823321	1,50%
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1282651634	0,70%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Local Bond Fund Institutional Acc USD; ISIN: IE00B29K0P99	0,89%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg); ISIN: IE0032568770	0,79%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond Fund Inst Acc EUR; ISIN: IE0032875985	0,49%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global High Yield Bond Fund Inst Acc EUR; ISIN: IE00B2R34Y72	0,55%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Investment Grade Credit Fund Inst PLN; ISIN: IE00BWC52K02	0,49%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Low Duration Real Return Fund Instl Acc EUR; ISIN: IE00BHZKQB61	0,49%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR; ISIN: IE00B80G9288	0,55%

PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR; ISIN: IE00B3W9BG81

0,69%

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

Robert Hörberg



Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



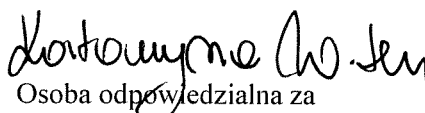
Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2017 roku

