

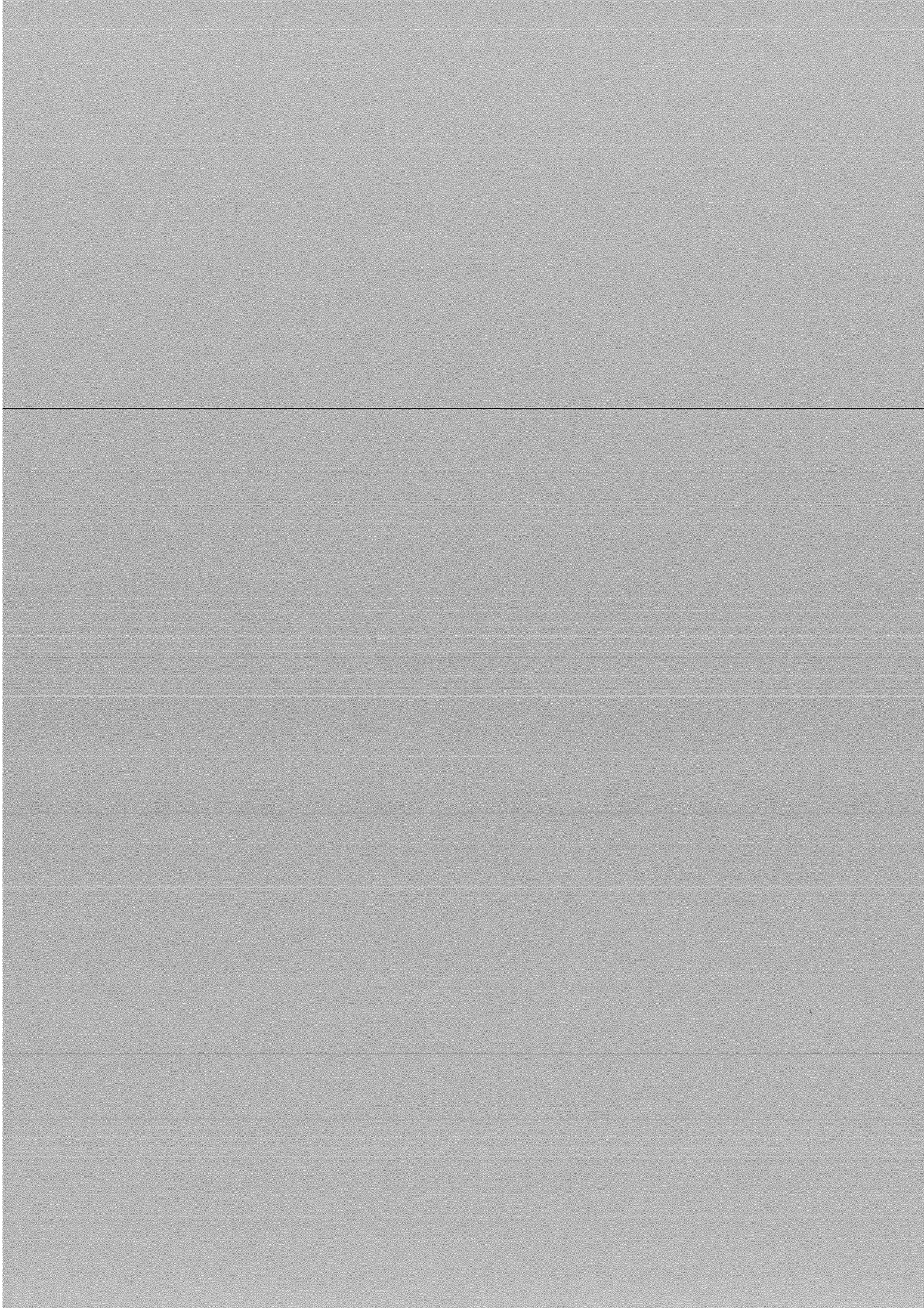


**ALLIANZ OBLIGACJI PLUS SUBFUNDUSZ  
WYDZIELONY W ALLIANZ FUNDUSZU  
INWESTYCYJNYM OTWARTYM**  
RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE  
JEDNOSTKOWE ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017



# **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 PÓLROCZNEGO  
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 Obligacji Plus 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*

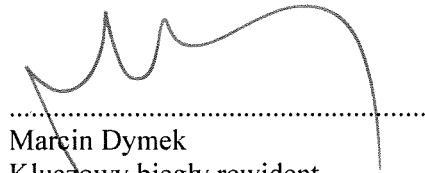
Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Allianz Obligacji Plus wydzielonego w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2017 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

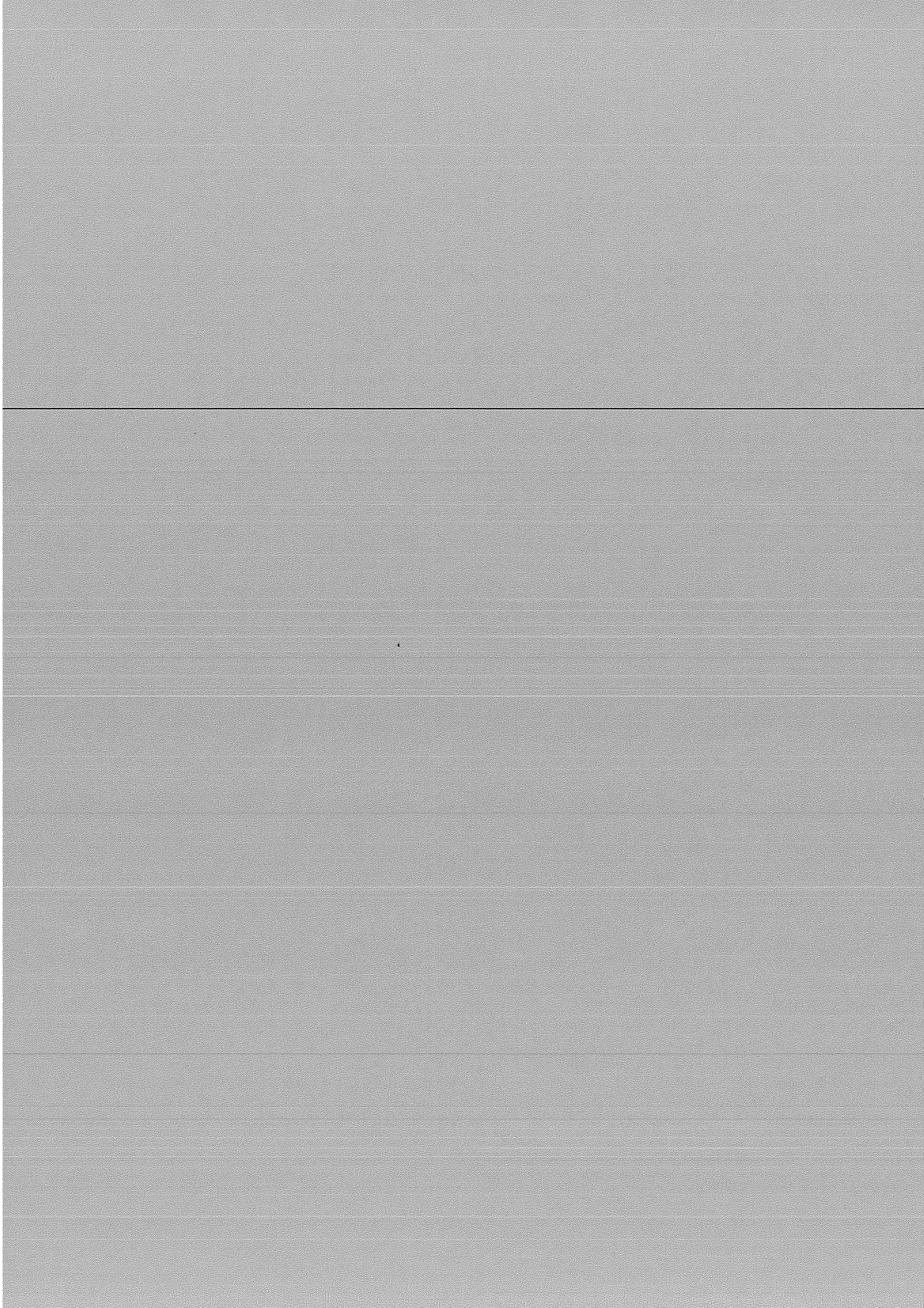
10 sierpnia 2017 r.





# **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





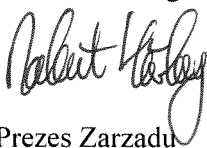
## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Obligacji Plus, 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 230 813 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 245 851 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 3 141 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 5 737 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.

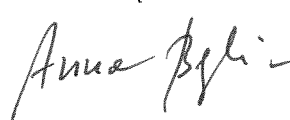
Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

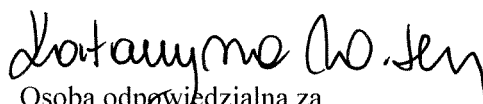
Anna Bąkała



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 Obligacji Plus 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	142 850	138 339	55,98%	175 909	172 408	68,32%
Instrumenty pochodne	0	428	0,17%	0	513	0,20%
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	20 002	20 644	8,35%	20 002	20 149	7,98%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	71 786	71 402	28,89%	49 747	52 867	20,95%
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%
<b>Łącznie</b>	<b>234 638</b>	<b>230 813</b>	<b>93,39%</b>	<b>245 658</b>	<b>245 937</b>	<b>97,45%</b>

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



**TABELE UZUPELNIAJĄCE**

DEUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. O terminie wykupu do 1 roku								64 065	49 900	47 384	19,16%
a) Obligacje								64 055	44 900	42 345	17,12%
AMR0618; ISIN: PLAMRST00017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Amrest Holdings SE	Holandia	2018-06-30	Zmienne 4,21%	10000	100	1000	1007	0,41%
BFT0618; ISIN: PLBNFTS00034	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Benefit Systems SA	Polska	2018-06-01	Zmienne 3,16%	1000	2400	2402	2439	0,99%
BOS0618; ISIN: PLBOS0000167	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska SA	Polska	2018-06-02	Zmienne 3,46%	1000	2400	2402	2407	0,97%
Black Red White S.A. 2017-11-16 Seria 15716117	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Black Red White	Polska	2017-11-16	n/d	10000	100	949	987	0,40%
BS20118; ISIN: PLBSTH00038	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Polska	2018-01-17	Zmienne 6,11%	100	2247	281	232	0,09%
BZW0618; ISIN: PLBZ00000176	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Zachodni WBK SA	Polska	2018-06-25	Zmienne 2,86%	1000	1500	1500	1515	0,61%
CMP0717; ISIN: PLCMP0000041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Comp SA	Polska	2017-07-28	Zmienne 5,61%	1000	1750	1750	1790	0,72%
ECH0618; ISIN: PLECHPS00126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2018-06-19	Zmienne 5,31%	10000	140	1404	1415	0,57%
ELZ0418; ISIN: PLELZAB00069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab SA	Polska	2018-04-03	Zmienne 3,61%	1000	2000	2000	2017	0,82%
EUH0618; ISIN: PLEURCH00029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Eurocash SA	Polska	2018-06-20	Zmienne 3,26%	100000	20	1988	1992	0,81%

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

GTIC0418; ISIN: PLGTC000144	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2018-04-30	Zmienne 5,81%	100000	7	469	473	0,19%
JWC1217; ISIN: PLJWC000100	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.W. Construction Holding SA	Polska	2017-12-08	Zmienne 5,31%	1000	1030	600	602	0,24%
KAN1117; ISIN: PLIZNS000063	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Zakłady Miesne Henryk Kania SA	Polska	2017-11-27	Zmienne 6,98%	1000	2530	2502	2528	1,02%
KRI0717; ISIN: PLKRINK00139	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso SA	Polska	2017-07-13	Zmienne 6,01%	1000	2030	2016	2056	0,83%
KRS1217; ISIN: PLHGKA00168	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kerdos Group S.A.	Polska	2017-12-15	Stale 0,00%	1000	2100	2100	0	0,00%
KRU0618; ISIN: PLKRRK000267	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2018-06-25	Zmienne 6,23%	1000	700	700	726	0,29%
LKD1017; ISIN: PLLKMDW00015	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2017-10-17	Zmienne 5,61%	1000	1230	1200	1213	0,49%
MIL0618; ISIN: PLBIG000420	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Millennium SA	Polska	2018-06-22	Zmienne 3,01%	1000	2030	2000	2003	0,81%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Milnux Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2013-10-30	Zmienne	1000	250	250	0	0,00%
OK0717; ISIN: PL0000108502	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2017-07-25	n/d	1000	1030	992	996	0,40%
RBP117; ISIN: PLRFBP00017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	2017-11-20	Zmienne 3,11%	1000	4500	4500	4519	1,83%
RON0518; ISIN: PLRNSR00078	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Holandia	2018-05-20	Zmienne 5,31%	100	7912	791	804	0,33%
SCBP1017; ISIN: PLSNTND00083	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2017-10-30	Zmienne 2,61%	100000	20	2000	2009	0,81%
SGN1217; ISIN: PLCMPLE00172	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Sygnity SA	Polska	2017-12-19	Zmienne 4,41%	10000	200	2000	1453	0,59%

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

ISIN	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Unibep SA	Polska	2018-06-01	Zmienne 4,31%	100	20000	2000	2025	0,82%
UNI0618; ISIN: PLUNBEP00064	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Unibep SA	Polska	2018-06-01	Zmienne 4,31%	100	20000	2000	2025	0,82%
VTG0518; ISIN: PLVTGDL00077	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Vantage Development SA	Polska	2018-05-14	Zmienne 6,11%	100	1009	102	102	0,04%
WBE1117; ISIN: PLWBELE00019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2017-11-14	Zmienne 5,51%	1000	5000	5002	5035	2,04%
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00%
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00%
d) Inne								10	5000	5039	2,04%
BGZ0318; SERIA: BGZPE0139	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Polska	2018-03-28	Zmienne 3,01%	500000	10	5000	5039	2,04%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								176919	92950	90955	36,82%
a) Obligacje								176919	92950	90955	36,82%
ABE0819; ISIN: PLAB00000035	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2019-08-12	Zmienne 3,41%	10000	200	2000	2011	0,81%
AHP0622; ISIN: PLAMRHP00042	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	American Heart of Poland SA	Polska	2022-06-27	Zmienne 5,41%	100000	25	2500	2327	0,94%
ALR0421; ISIN: PLMRMTMB00026	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Alior Bank SA	Polska	2021-04-29	Zmienne 7,61%	10000	150	1564	1729	0,70%
ALR1022; ISIN: PLMRMTMB00034	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2022-10-21	Zmienne 5,91%	10000	400	4038	4191	1,70%
Arteria SA 2018-08-06 Seria F	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Arteria SA	Polska	2018-08-06	Zmienne 5,98%	1000	900	900	908	0,37%
BGK1019; ISIN: PL0000500195	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2019-10-05	Zmienne 2,20%	1000	7000	7013	7051	2,85%
BOS0724; ISIN: PLBOS0000191	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Bank Ochrony Srodowiska SA	Polska	2024-07-11	Zmienne 4,11%	1000	4000	4011	4115	1,67%

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

BPO1022; ISIN: PLBPCZT00031	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pocztowy SA	Polska	2022-10-05	Zmienne 5,31%	10000	50	505	555	0,22%
BPO1218; ISIN: PLBPCZT00064	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pocztowy SA	Polska	2018-12-17	Zmienne 3,26%	10000	150	1500	1501	0,61%
BST0320; ISIN: PLBEST000150	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-03-10	Zmienne 5,23%	100	24000	2396	2431	0,98%
BST0820; ISIN: PLBEST000168	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-08-28	Zmienne 5,33%	100	20000	2000	2020	0,82%
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	Zmienne 0,00%	100	15000	1500	0	0,00%
BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	Zmienne 0,00%	100	17000	1692	0	0,00%
CCC0619; ISIN: PLCCC0000065	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CCC SA	Polska	2019-06-10	Zmienne 3,28%	1000	2400	2402	2414	0,98%
Can Pack S.A. 2019-09-03 Seria CANP05030919	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Can-Pack SA	Polska	2019-09-03	Zmienne 4,51%	100000	20	2040	2061	0,83%
DEK1018; ISIN: PLDEKPL00065	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dekpol S.A.	Polska	2018-10-16	Zmienne 5,73%	100	24000	2404	2450	0,99%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondsSpot	DOM Development SA	Polska	2021-11-15	Zmienne 3,56%	1000	1000	1000	1011	0,41%
DS1020; ISIN: PL0000106126	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot SA	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	Stale 5,25%	1000	600	573	679	0,27%
ECH0519; ISIN: PLECHPS00159	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2019-05-15	Zmienne 5,41%	10000	140	1400	1417	0,57%
EUC0420; ISIN: PLERPCO00033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejskie Centrum Odszkodowań SA	Polska	2020-04-14	Zmienne 5,81%	1000	2000	2000	2025	0,82%
GPW0122; ISIN: PLGPW0000074	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Polska	2022-01-31	Zmienne 2,76%	100	9615	962	986	0,40%



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

GTI1019; ISIN: PLGTC0000219	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2019-10-31	Stale 3,75%	1000	400	1736	1701	0,69%
JSH1219; ISIN: PLJSHMT00019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.S. Hamilton Poland S.A.	Polska	2019-12-27	Zmienne 4,73%	1000	2000	2000	2001	0,81%
JWC0520; ISIN: PLJWC0000118	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.W. Construction Holding SA	Polska	2020-05-29	Zmienne 4,81%	1000	2000	2000	2008	0,81%
KRI0320; ISIN: PLKRINK00204	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso SA	Polska	2020-03-29	Zmienne 5,51%	1000	2000	2000	2028	0,82%
KRU1218; ISIN: PLKRK0000309	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2018-12-05	Zmienne 6,03%	1000	300	310	310	0,13%
KRU1220U2; ISIN: PLKRK0000325	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2020-12-03	Zmienne 5,08%	1000	2500	2500	2558	1,04%
LCC0619; ISIN: PLLCCR000066	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2019-06-06	Zmienne 5,31%	1000	3900	3909	3920	1,59%
LCC1018; ISIN: PLLCCR000058	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2018-10-30	Zmienne 5,31%	100000	10	1000	1021	0,41%
MBK0125; ISIN: PLBRE0005185	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	m Bank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 3,91%	100000	25	2500	2552	1,03%
MDG0419; ISIN: PLMDCLG00023	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Medicalgorithmics SA	Polska	2019-04-21	Zmienne 5,51%	1000	1000	1000	1036	0,42%
MED0420; ISIN: PLMDRT000027	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Medort S.A.	Polska	2020-04-06	Zmienne 8,01%	1000	651	651	640	0,26%
MIL0420; ISIN: PLBIG0000446	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2020-04-21	Zmienne 2,81%	1000	1634	1634	1643	0,67%
MVP0819; ISIN: PLMRVPL00149	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol SA	Polska	2019-08-05	Zmienne 5,41%	10000	240	2400	2459	1,00%
OEX0120; ISIN: PLTELL000056	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	OEX S.A.	Polska	2020-01-17	Zmienne 6,01%	1000	700	700	719	0,29%

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

ORB0721; ISIN: PLORBIS00055	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Orbis SA	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,86%	1000	1000	1000	1027	0,42%
PCR1019; ISIN: PLPCCRK00092	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	PCC Rokita SA	Polska	2019-10-15	Stale 5,50%	100	15645	1571	1621	0,66%
PGO0819; ISIN: PLPGO000022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska Grupa Odlewnicza SA	Polska	2019-08-09	Zmienne 3,71%	1000	2500	2500	2557	1,03%
PKN0219; ISIN: PLPKN0000083	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2019-02-27	Zmienne 3,41%	100000	15	1500	1535	0,62%
PKN0623E; ISIN: XS1429673327	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange EUR	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stale 2,50%	1000	250	1085	1129	0,46%
POZ0219; ISIN: PLPZBDT00054	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pozbud T&R SA	Polska	2019-02-13	Zmienne 4,31%	1000	3400	3394	3392	1,37%
PZU0727; ISIN: PLPZU0000037	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,61%	100000	35	3500	3500	1,42%
Raiffeisen Leasing Polska S.A. 2019-06-01 - Seria AA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Leasing S.A.	Polska	2019-06-03	Zmienne 2,13%	100000	20	2000	2003	0,81%
ROB0619; ISIN: PLROBYG00206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2019-06-28	Zmienne 4,61%	100000	30	3000	3004	1,22%
ROB0819; ISIN: PLROBYG00198	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Robyg SA	Polska	2019-08-06	Zmienne 4,11%	100	4000	402	410	0,17%
ROB1018; ISIN: PLROBYG00172	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2018-10-29	Zmienne 4,81%	100000	4	400	405	0,16%
RON0720; ISIN: PLRNSER00169	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Holandia	2020-07-29	Zmienne 5,31%	1000	1000	1022	1037	0,42%
RPC0519; ISIN: PLROPCE00025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Magnetytowe Ropczyce SA	Polska	2019-05-15	Zmienne 2,751%	100	2000	836	848	0,34%
SS0718; ISIN: PLSTRSP00038	Nienotowane na rynku	Nie dotyczy	Staropolskie Specjalny Sp. z o.o.	Polska	2018-07-03	Zmienne 6,48%	1000	1000	1000	1000	0,40%

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

aktywnym														
TPE1119; ISIN: PLTAURN00037	Nie dotyczy	Tauron Polska Energia SA	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,71%	100000	10	1000	1009					0,41%
b) Bony skarbowe							0	0	0					0,00%
c) Bony pieniężne							0	0	0					0,00%
d) Inne							0	0	0					0,00%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
FOEZ7_EUR_2017-12-07 5y 6% Obligacja Niemcy; ISIN: BBG00G5L3K77	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX	EUX Eurex	Niemcy	koszyk obligacji	5	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward EUR PLN 24.07.2017 (FXEURPLN24072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	18 185 800	0	217	0,18%
FX Swap EUR PLN 22.05.2017 24.07.2017 (FSEURPLN2205201724072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	3 220 000	0	-97	0,00%
FX Swap EUR PLN 24.04.2017 24.07.2017 (FSEURPLN2404201724072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	2 320 000	0	-20	0,00%
FX Swap EUR PLN 30.05.2017 31.08.2017 (FSEURPLN3005201731082017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	3 660 500	0	210	0,09%
FX Swap USD PLN 09.06.2017 12.07.2017 (FSUSDPLN0906201712072017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	USD	2 765 300	0	-94	0,00%
FX Swap USD PLN 09.06.2017 12.07.2017 (FSUSDPLN0906201712072017N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	USD	3 520 000	0	124	0,05%
						2 700 000	0	94	0,04%

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

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE							
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne				16 610	20 002	20 644	8,35%
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ (certyfikaty imienne bez wynagrodzenia zmiennego)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	16 610	20 002	20 644	8,35%

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 Flexi Asia Bond; ISIN: LU0811902674	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Flexi Asia Bond	Luksemburg	2 572,1710	11 780	11 224	4,54%
Allianz Global Investors - Allianz Global Multi - Asset Credit; ISIN: LU1480269718	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global Multi - Asset Credit	Luksemburg	1 288,3530	5 528	5 547	2,24%
Allianz Global Investors - Allianz Selective Global High Yield; ISIN: LU1480274551	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Selective Global High Yield	Luksemburg	2 344,2080	10 128	10 174	4,12%
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	3 258,6350	13 860	13 975	5,66%
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	259 679,4370	12 598	12 290	4,97%



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

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	161 063,4790	9 010	9 204	3,72%
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	166 009,1490	8 882	8 988	3,64%
<b>Łącznie</b>					<b>596 215,4320</b>	<b>71 786</b>	<b>71 402</b>	<b>28,89%</b>

**TABELE DODATKOWE**

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		1 600	1 565	1 675	0,68%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	1 600	1 565	1 675	0,68%
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ABE0819; ISIN: PLAB00000035	2 011	0,81%
BGZ0318; SERIA: BGZPE0139	5 039	2,04%
BFT0618; ISIN: PLBNFTS00034	2 033	0,82%
Black Red White S.A. 2017-11-16 Seria 157161117	987	0,4%
Can Pack S.A. 2019-09-03 Seria CANP05030919	2 061	0,84%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	1 011	0,41%
LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	2 007	0,81%
OK0717; ISIN: PL0000108502	996	0,4%
SCBP1017; ISIN: PLSNTND00083	2 009	0,81%
TPE1119; ISIN: PLTAURN00037	1 009	0,41%

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus BILANS na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)		
	30.06.2017	31.12.2016
<b>I. Aktywa</b>	<b>246 583</b>	<b>252 366</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 346	6 411
2. Należności	424	18
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	43 569	78 544
- dłużne papiery wartościowe	43 569	78 544
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	187 244	167 393
- dłużne papiery wartościowe	94 769	93 864
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>732</b>	<b>778</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>245 851</b>	<b>251 588</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>187 335</b>	<b>196 213</b>
1. Kapitał wpłacony	3 103 364	3 084 552
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 916 029	-2 888 339
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>63 516</b>	<b>56 747</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	53 530	52 412
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9 986	4 335
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-5 000</b>	<b>-1 372</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>245 851</b>	<b>251 588</b>
Liczba jednostek uczestnictwa	1 470 077,2573	1 522 150,9786
Kategoria A	732 756,0471	726 488,0369
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	10 732,7841	75 711,5568
Kategoria C	16 677,9161	10 252,0409
Kategoria D	89 724,1698	89 513,0038
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN		
Kategoria A	166,80	164,82
Kategoria A1	166,45	164,28
Kategoria A2	168,63	166,44
Kategoria B	171,91	169,61
Kategoria C	173,95	171,29
Kategoria D	172,87	170,10

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

W sprawozdaniu finansowym ujęto skutki zdarzeń po dacie bilansowej, nieznanie na datę sprawozdania finansowego. W związku z tym wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w bilansie może odbiegać od oficjalnej wyceny na 30.06.2017r.

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus			
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku			
	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>3 127</b>	<b>8 514</b>	<b>4 912</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	7	433	433
2. Przychody odsetkowe	3 120	8 069	4 473
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
4. Pozostałe	0	12	6
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>2 009</b>	<b>3 073</b>	<b>1 690</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 630	2 829	1 406
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Oplaty dla depozytariusza	23	43	21
4. Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	47	58	28
5. Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	2	2
11. Ujemne saldo różnic kursowych	241	37	176
12. Pozostałe	68	104	57
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>2 009</b>	<b>3 073</b>	<b>1 690</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>1 118</b>	<b>5 441</b>	<b>3 222</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>2 023</b>	<b>4 198</b>	<b>1 431</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 651	-1 178	-2 205
- z tytułu różnic kursowych	-868	413	65
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 628	5 376	3 636
- z tytułu różnic kursowych	-1 627	2 118	1 093
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>3 141</b>	<b>9 639</b>	<b>4 653</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN</b>			
Kategoria A	1,98	6,25	3,05
Kategoria A1	2,17	6,96	3,45
Kategoria A2	2,20	7,10	3,45
Kategoria B	2,29	7,10	3,40
Kategoria C	2,66	7,64	3,71
Kategoria D	2,77	7,83	3,80

Rachunek wyniku z operacji 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 Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus		
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
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	-5 187	892
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	251 588	250 696
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 141	9 639
a) przychody z lokat netto	1 118	5 441
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 651	-1 178
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 628	5 376
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 141	9 639
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	-1 200
a) z przychodów z lokat netto	0	-1 200
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:	-8 878	-7 547
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	18 812	22 295
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-27 690	-29 842
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-5 737	892
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	245 851	251 588
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	246 095	235 517
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	113 162,6387	240 919,5207
Kategoria A	106 013,4661	232 244,0835
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	304,1982	635,2951
Kategoria C	6 425,8752	1 468,7587
Kategoria D	419,0992	6 571,3834
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	165 236,3600	290 018,7283
Kategoria A	99 745,4559	193 764,3071
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	65 282,9709	47 517,1140
Kategoria C	0,0000	18 098,5621
Kategoria D	207,9332	30 638,7451
c) saldo zmian	-52 073,7213	-49 099,2076
Kategoria A	6 268,0102	38 479,7764
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	-64 978,7727	-46 881,8189



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

Kategoria C	6 425,8752	-16 629,8034
Kategoria D	211,1660	-24 067,3617
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	23 050 023,8179	22 936 861,1792
Kategoria A	22 038 853,9383	21 932 840,4722
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	150 336,4460	150 032,2478
Kategoria C	36 488,7019	30 062,8267
Kategoria D	204 158,3915	203 739,2923
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 579 946,5606	21 414 710,2006
Kategoria A	21 306 097,8912	21 206 352,4353
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	139 603,6619	74 320,6910
Kategoria C	19 810,7858	19 810,7858
Kategoria D	114 434,2217	114 226,2885
c) saldo zmian	1 470 077,2573	1 522 150,9786
Kategoria A	732 756,0471	726 488,0369
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	10 732,7841	75 711,5568
Kategoria C	16 677,9161	10 252,0409
Kategoria D	89 724,1698	89 513,0038
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	164,82	158,58
b) Kategoria A1	164,28	159,33
c) Kategoria A2	166,44	159,33
d) Kategoria B	169,61	162,70
e) Kategoria C	171,29	163,65
f) Kategoria D	170,10	162,27
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	166,80	164,82
b) Kategoria A1	166,45	164,28
c) Kategoria A2	168,63	166,44
d) Kategoria B	171,91	169,61
e) Kategoria C	173,95	171,29
f) Kategoria D	172,87	170,10
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	1,20	3,93

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

b) Kategoria A1	1,32	3,11
c) Kategoria A2	1,32	4,46
d) Kategoria B	1,36	4,25
e) Kategoria C	1,55	4,67
f) Kategoria D	1,63	4,83
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	164,83	157,13
b) Kategoria A1	164,30	157,97
c) Kategoria A2	166,45	157,97
d) Kategoria B	169,63	161,27
e) Kategoria C	171,31	162,28
f) Kategoria D	170,13	160,95
- data wyceny		
Kategoria A	2017-01-04	2016-02-11
Kategoria A1	2017-01-03	2016-02-11
Kategoria A2	2017-01-03	2016-02-11
Kategoria B	2017-01-03	2016-02-11
Kategoria C	2017-01-03	2016-02-11
Kategoria D	2017-01-03	2016-02-11
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	167,25	164,75
b) Kategoria A1	166,89	166,25
c) Kategoria A2	169,08	166,36
d) Kategoria B	172,35	169,53
e) Kategoria C	174,39	171,20
f) Kategoria D	173,31	170,02
- data wyceny		
Kategoria A	2017-06-16	2016-12-30
Kategoria A1	2017-06-14	2016-12-28
Kategoria A2	2017-06-14	2016-12-30
Kategoria B	2017-06-19	2016-12-30
Kategoria C	2017-06-29	2016-12-30
Kategoria D	2017-06-29	2016-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	167,18	164,75
b) Kategoria A1	166,82	164,20
c) Kategoria A2	169,01	166,36
d) Kategoria B	172,29	169,53
e) Kategoria C	174,34	171,20
f) Kategoria D	173,26	170,02
- data wyceny	2017-06-30	2016-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto*, w tym:	<b>1,45%</b>	<b>1,29%</b>

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

1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,34%	1,20%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02%	0,02%
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*

## 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 FIFO (Highest In First Out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Tak zastosowana metoda wyliczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie ma zastosowania do składników lokat będących przedmiotem transakcji pożyczki papierów wartościowych jak również do papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do 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 to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, 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 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
  - 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą 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 opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne.
  - 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa.
  - 7) 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.

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) 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.

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 stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5),
  - 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 księgową, 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	0	13
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	424	5
<i>z tytułu premii inwestycyjnej</i>	4	5
<i>z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych</i>	420	0
<b>Razem</b>	<b>424</b>	<b>18</b>

### Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2017	31.12.2016
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	211	105
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	64	90
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	14	294
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	320	287
Pozostałe zobowiązania, w tym:	123	2
<i>zobowiązania publicznoprawne</i>	3	2
<i>z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych</i>	120	0
<b>Razem</b>	<b>732</b>	<b>778</b>

### Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Waluta	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. złotych	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
<b>I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych</b>					
<b>I. Banki:</b>			15 346		6 411
Bank Pekao SA	PLN	14 884	14 884	5 904	5 904
Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	72	306	75	331
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	42	156	42	176
		01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań</b>	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w

			tys. złotych		tys. złotych
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>			10 399		8 653
	PLN	9 195	9 195	7 538	7 538
	EUR	190	813	161	700
	GBP	0	0	0	0
	USD	97	391	107	415
<b>III. Ekwiwalenty środków pieniężnych</b>		30.06.2017		31.12.2016	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

### Nota - V Ryzyka

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

	30.06.2017		31.12.2016	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:</b>	<b>138 339</b>	<b>55,98%</b>	<b>172 408</b>	<b>68,32%</b>
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne)	43 569	17,64%	78 544	31,11%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne)	39 144	15,85%	65 002	25,75%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej (obligacje komercyjne)	94 770	38,34%	93 864	37,21%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej (obligacje komercyjne)	92 082	37,25%	91 113	36,12%

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

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

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

kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

	30.06.2017		31.12.2016	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności i depozyty O/N wykazane w bilansie</b>	<b>138 339</b>	<b>55,98%</b>	<b>172 408</b>	<b>68,32%</b>
<b>II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w aktywach</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w aktywach</b>
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	1 675	0,67%	16 095	6,37%
- Polska	1 675	0,67%	11 045	4,37%
- Niemcy	0	0,00%	5 050	2,00%
Obligacje komercyjne	136 664	55,31%	156 313	61,95%

Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.

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	12 234	0
Należności	424	18

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

- dłużne papiery wartościowe notowane i nienotowane na aktywnym rynku,
- należności,
- depozyty O/N

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta oraz ryzyko nie odkupienia papierów wartościowych przez drugą stronę.

### 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
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, tytuły uczestnictwa, należności, dłużne papiery wartościowe)</b>	75 546	83 183

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 POCHODNE na dzień 30 czerwca 2017 roku (w tys. złotych)	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	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	Pozycja	Forward	zabezpiecz	-97	Płatność	2017-07-24	3220 tys.	2017-07-24	2017-07-24



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

24.07.2017 (FXEURPLN24072017N001)	krótka		enie portfela		wychodząca: 3220 tys. EUR Płatność do otrzymania: 13528 tys. PLN		EUR		
FX Swap USD PLN 09.06.2017 12.07.2017 (FSUSDPLN0906201712072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	124	Płatność wychodząca: 3520 tys. USD Płatność do otrzymania: 13171 tys. PLN	2017-07-12	3520 tys. USD	2017-07-12	2017-07-12
FX Swap USD PLN 09.06.2017 12.07.2017 (FSUSDPLN0906201712072017N002)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	94	Płatność wychodząca: 2700 tys. USD Płatność do otrzymania: 10101 tys. PLN	2017-07-12	2700 tys. USD	2017-07-12	2017-07-12
FX Swap EUR PLN 24.04.2017 24.07.2017 (FSEURPLN2404201724072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	210	Płatność wychodząca: 3661 tys. EUR Płatność do otrzymania: 15699 tys. PLN	2017-07-24	3661 tys. EUR	2017-07-24	2017-07-24
FX Swap EUR PLN 22.05.2017 24.07.2017 (FSEURPLN2205201724072017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-20	Płatność wychodząca: 2320 tys. EUR Płatność do otrzymania: 9796 tys. PLN	2017-07-24	2320 tys. EUR	2017-07-24	2017-07-24
FX Swap EUR PLN 30.05.2017 31.08.2017 (FSEURPLN3005201731082017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-94	Płatność wychodząca: 2765 tys. EUR Płatność do otrzymania: 11631 tys. PLN	2017-08-31	2765 tys. EUR	2017-08-31	2017-08-31
FOEZ7_EUR_2017 -12-07 5y 6% Obligacja Niemcy; ISIN: BBG00G5L3K77	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	2 750	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2017-12-07	2017-12-07

\*Dla wystandaryzowanych instrumentów pochodnych „Wartość otwartej pozycji” wyznaczona została na podstawie wyliczenia: kurs kontraktu \* ilość \* mnożnik \* kurs waluty kontraktu

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE na dzień 31 grudnia 2016 roku (w tys. złotych)	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	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 23.01.2017 (FXEURPLN23012017N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	58	Płatność wychodząca: 3 496 tys. EUR Płatność do otrzymania: 15 549 tys. PLN	2017-01-23	3 496 tys. EUR	2017-01-23	2017-01-23
FX Swap EUR PLN 14.11.2016 17.01.2017 (FSEURPLN1411201617012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-105	Płatność wychodząca: 1 486 tys. EUR Płatność do otrzymania: 6 476 tys. PLN	2017-01-17	1 486 tys. EUR	2017-01-17	2017-01-17

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

FX Swap USD PLN 20.12.2016 20.01.2017 (FSUSDPLN20122 01620012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiec enie portfela	376	Płatność wychodząca: 6 890 tys. USD Płatność do otrzymania: 29 182 tys. PLN	2017-01-20	6 890 tys. USD	2017-01-20	2017-01-20
FX Swap EUR PLN 22.11.2016 23.01.2017 (FSEURPLN22112 01623012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpiec enie portfela	79	Płatność wychodząca: 2 789 tys. EUR Płatność do otrzymania: 12 438 tys. PLN	2017-01-23	2 789 tys. EUR	2017-01-23	2017-01-23
FOEH7_EUR_2017 -03-08 Obligacja Niemcy; BBG00D233BV0	Pozycja krótka	wystandaryzowa ny instrument pochodny futures	zabezpiecz enie portfela	4 729	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego o podawanego przez EUX EUREX	Codziennie na podstawie kursu	Nie	dotyczy	2017-03-08 2017-03-08

\*Dla wystandaryzowanych instrumentów pochodnych „Wartość otwartej pozycji” wyznaczona została na podstawie wyliczenia: kurs kontraktu \* ilość \* mnożnik \* kurs waluty kontraktu

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

1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:
  - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk.  
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
  - b) 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.
2. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:
  - a) 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.
  - b) 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.
3. 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.
4. 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 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.
<b>Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>		<b>43 569</b>		<b>78 544</b>
PLN	42 440	42 440	67 811	67 811
EUR	267	1 129	2 425	10 733
<b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>		<b>187 244</b>		<b>167 393</b>
PLN	112 865	112 865	111 344	111 344
EUR	11 983	50 647	5 780	25 565
USD	6 404	23 732	7 294	30 484
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		<b>15 346</b>		<b>6 411</b>
PLN	14 884	14 884	5 904	5 904
EUR	72	306	75	331
USD	42	156	42	176
<b>Należności</b>		<b>424</b>		<b>18</b>
PLN	420	420	13	13
EUR	1	3	1	5
USD	0	1	0	0
<b>Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Zobowiązania</b>		<b>732</b>		<b>778</b>
PLN	521	521	673	673
EUR	50	211	24	105

**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
Dłużne papiery wartościowe	255	0	232	301	0	347
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	46	132	970	1 822	685	746

**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
Dłużne papiery wartościowe	-122	-359	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-1 047	-1 400	-790	-5	-620	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony 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	-470	-1 559	-1 391
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 121	381	-814
<b>RAZEM</b>	<b>5 651</b>	<b>-1 178</b>	<b>-2 205</b>

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, w tym:	389	802	727
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-4 017	4 574	2 909
<b>RAZEM</b>	<b>-3 628</b>	<b>5 376</b>	<b>3 636</b>

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	-1 200	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>-1 200</b>	<b>0</b>

\*Dochód wypłacony został z jednostek uczestnictwa kategorii A1

## Nota - XI Koszty Subfunduszu

- Koszty pokrywane przez Towarzystwo.  
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.
- Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.  
Nie dotyczy.
- Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.  
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 1 630 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	31.12.2014
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	245 851	251 588	250 979	208 225
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	166,80	164,82	158,76	159,56
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	166,45	164,28	159,51	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	168,63	166,44	159,51	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	171,91	169,61	162,88	163,21
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	173,95	171,29	163,83	163,51
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	172,87	170,10	162,46	161,90

## 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 Flexi Asia Bond; ISIN: LU0811902674	0,82%
Allianz Global Investors - Allianz Global Multi - Asset Credit; ISIN: LU1480269718	0,60%
Allianz Global Investors - Allianz Selective Global High Yield; ISIN: LU1480274551	0,74%
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1574760846	0,71%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Local Bond Fund Institutional Acc USD; ISIN: IE00B29K0P99	0,89%
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



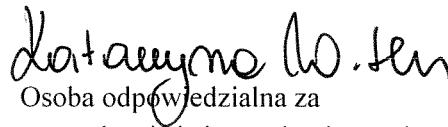
Wiceprezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

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