



Allianz Pieniężny subfundusz w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z Badania

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2017 r.

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z BADANIA**

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

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA („SPRAWOZDANIE Z BADANIA”)

Dla Walnego Zgromadzenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania jednostkowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania jednostkowego Allianz Pieniężny subfunduszu w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie jednostkowe

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”), pełniący dla Subfunduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania jednostkowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania jednostkowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania jednostkowego

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym. Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. („KSRF”), oraz

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe nie zawiera istotnego zniekształcenia. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi regulacjami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że każde z osobna lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania jednostkowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ ryzyko oszustwa może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub omińnięcie systemu kontroli wewnętrznej.

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

Nasze badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu jednostkowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania jednostkowego, przedstawiającego rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Subfunduszu. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Allianz Pieniężny subfunduszu w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawią o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych, oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania jednostkowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Subfunduszu.

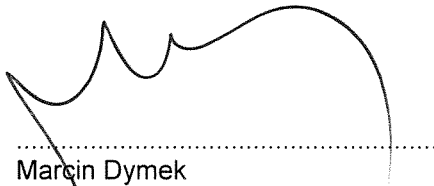
Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja na temat przestrzegania obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymagana ustawą o biegłych rewidentach

Nasze badanie sprawozdania jednostkowego obejmowało procedury badania, których celem było rozpoznanie przypadków naruszenia przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie jednostkowe. Celem badania sprawozdania jednostkowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych. Za zapewnienie zgodności działalności Subfunduszu z regulacjami ostrożnościowymi odpowiada Zarząd Towarzystwa.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania jednostkowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Subfundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, obowiązujących go regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe.

W imieniu firmy audytorskiej
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

12 kwietnia 2018 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 353 077 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 354 903 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 9 128 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 842 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę 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



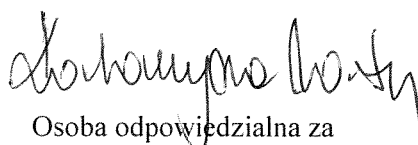
Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za

prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2018 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny SKŁADNIKI LOKAT na dzień 31 grudnia 2017 (w tys. złotych)	31.12.2017			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	1 400	1 411	0,38%	1 400	1 401	0,39%
Dłużne papiery wartościowe	245 987	246 374	67,38%	309 160	307 425	86,06%
Instrumenty pochodne	0	1 921	0,53%	0	448	0,13%
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	104 666	103 371	28,27%	34 927	35 180	9,85%
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	352 053	353 077	96,56%	345 487	344 454	96,43%

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

TABELE UZUPELNIĄJĄCE

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba instrumentów	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBHPA25; ISIN: PLRHHP00458	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-10-16	Zmienne 2,68%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	500	500	503	0,13
PEK0321; ISIN: PLBPHHP00069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny SA	Polska	2021-03-14	Zmienne 2,99%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	900	900	908	0,25
Razem aktywny rynek regulowany													
Razem aktywny rynek nier regulowany													
Razem nienotowane na rynku aktywnym													
Razem													
										0	0	0	0,00
										0	0	0	0,00
										1 400	1 400	1 411	0,38
										1 400	1 400	1 411	0,38

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba instrumentów	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												
a) Obligacje												
AMR0618; ISIN: PLAMRST00017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Amrest Holdings SE	Holandia	2018-06-30	Zmienne 4,21%	10 000,00	100	1 006	1 024	0,28%	
BFT0618; ISIN: PLBNFTS00034	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Benefit Systems SA	Polska	2018-06-01	Zmienne 3,16%	1 000,00	1 100	1 100	1 103	0,30%	
BOS0618; ISIN: PLBOS0000167	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Ochrony Srodowiska SA	Polska	2018-06-02	Zmienne 3,46%	1 000,00	1 100	1 101	1 103	0,30%	
									29 778	28 917	28 917	7,90%
									29 778	28 917	28 917	7,90%

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny

ISIN	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pocztowy SA	Polska	2018-12-17	Zmienne 3,26%	10 000,00	150	1 512	1 508	0,41%
BPO1218; ISIN: PLBPCZT00064		Nie dotyczy	Bank Pocztowy SA	Polska							
BS20118; ISIN: PLBSTII00038	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%	100,00	2 247	281	231	0,06%
BZW0618; ISIN: PLBZ00000176	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Zachodni WBK SA	Polska	2018-06-25	Zmienne 2,86%	1 000,00	1 500	1 507	1 509	0,41%
BZWF0418; ISIN: PLBZFKT00019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Polska	2018-04-18	Zmienne 2,10%	1 000,00	1 000	1 000	1 001	0,27%
DEK1018; ISIN: PLDEKPL00065	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dekpol S.A.	Polska	2018-10-16	Zmienne 5,73%	100,00	11 000	1 101	1 125	0,31%
ECH0618; ISIN: PLECHPS00126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2018-06-19	Zmienne 5,31%	10 000,00	10	101	101	0,03%
EUH0618; ISIN: PLEURCH00029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Eurocash SA	Polska	2018-06-20	Zmienne 3,26%	100 000,00	10	993	997	0,27%
GTC0418; ISIN: PLGTC0000144	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2018-04-30	Zmienne 5,81%	100 000,00	30	1 010	1 014	0,28%
IDS1018; ISIN: PL0000500021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2018-10-24	Stale 6,25%	1 000,00	13 600	15 002	14 313	3,91%
KAN0418; ISIN: PLZPMHK00051	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Mięsne Henryk Kania SA	Polska	2018-04-12	Zmienne 6,98%	1 000,00	1 000	1 000	1 015	0,28%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Milnax Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2013-10-30	n/d	1 000,00	250	250	0	0,00%
OEX0120; ISIN: PLTELL000056	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	OEX S.A.	Polska	2018-01-17	Zmienne 6,01%	1 000,00	700	700	726	0,20%
PLE0618; ISIN: PEKAL001 220618	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Leasing Sp. z o.o.	Polska	2018-06-22	n/d	10 000,00	100	990	990	0,27%
PS0718; ISIN: PL0000107595	Aktywny rynek - regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2018-07-25	Stale 2,50%	1 000,00	350	333	356	0,10%
RON0518; ISIN: PLRNSER00078	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Holandia	2018-05-20	Zmienne 5,31%	100,00	7 912	791	801	0,22%
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00%
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00%
d) Inne								0	0	0	0,00%

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny

2. O terminie wykupu powyżej 1 roku																									
a) Obligacje																									
ABE0819; ISIN: PLAB000000035	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska																					
BST0320; ISIN: PLBEST000150	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska																					
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska																					
BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska																					
BSW0721; ISIN: PLSBRIR00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska																					
CCC0619; ISIN: PLCCC0000065	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CCC SA	Polska																					
Can Paek S.A. 2019-09-03 Seria CANP05030919	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Can-Paek SA	Polska																					
DNP1020; ISIN: PLDINPL00029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dino Polska S.A.	Polska																					
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development SA	Polska																					
DS1019; ISIN: PL0000105441	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska																					
DS1020; ISIN: PL0000106126	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska																					
DS1021; ISIN: PL0000106670	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska																					
ECH0219; ISIN: PLECHPS00134	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska																					
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. 2019-10-18 Seria 811	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska																					
EMT1021; ISIN: PLELMTL00074	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Elemental Holding SA	Polska																					
EUC0420; ISIN: PLERPCO00033	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Europejskie Centrum Odszkodowań SA	Polska																					

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny

EUR1219; ISIN: PLEURBK00025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Euro Bank SA	Polska	2019-12-30	Zmienne 3,01%	100 000,00	10	1 000	1 000	0,27%
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%	100,00	7 212	721	735	0,20%
JSH1219; ISIN: PLJSHMT00019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.S. Hamilton Poland S.A.	Polska	2019-12-27	Zmienne 4,72%	1 000,00	1 000	1 000	1 001	0,27%
JWC1120; ISIN: PLJWC0000126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.W. Construction Holding SA	Polska	2020-11-16	Zmienne 4,81%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,28%
KRI0320; ISIN: PLKRINK00204	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kredyt Inkaso SA	Polska	2020-03-29	Zmienne 5,51%	1 000,00	500	500	512	0,14%
KRI1020; ISIN: PLKRINK00212	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso SA	Polska	2020-10-26	Zmienne 5,31%	1 000,00	500	500	505	0,14%
KRU1220U2; ISIN: PLKRK0000325	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2020-12-03	Zmienne 5,08%	1 000,00	1 100	1 101	1 110	0,30%
LCC0619; ISIN: PLLCCR000066	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2019-06-06	Zmienne 5,31%	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,27%
LKD0621; ISIN: PLLKMDW00080	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2021-06-18	Zmienne 4,91%	1 000,00	1 000	1 000	1 002	0,27%
MDG0419; ISIN: PLMDCLG00023	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Medicalgorithmics SA	Polska	2019-04-21	Zmienne 5,51%	1 000,00	1 000	1 000	1 018	0,28%
MIL0420; ISIN: PLBIG0000446	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2020-04-21	Zmienne 2,81%	1 000,00	1 000	1 000	1 012	0,28%
MS10921; ISIN: US620076BD08	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Motorola Solutions Inc.	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2021-09-01	Stale 3,50%	1 000,00	250	955	860	0,24%
MVP0819; ISIN: PLMRVPL00149	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol Development S.A	Polska	2019-08-05	Zmienne 5,41%	10 000,00	110	1 100	1 146	0,31%
OK0419; ISIN: PL0000109633	Aktywny rynek - regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2019-04-25	n/d	1 000,00	5 000	4 810	4 898	1,34%
ORB0721; ISIN: PLORBIS00055	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Orbis SA	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,86%	1 000,00	1 000	1 000	1 027	0,28%
PCR1019; ISIN: PLPCCRK000092	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	PCC Rokita SA	Polska	2019-10-15	Stale 5,50%	100,00	10 000	1 013	1 024	0,28%

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny

PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	Nienotowane na rynku aktywnym	Warszawie	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 3,33%	1 000,00	850	850	855	0,23%
PGO0819; ISIN: PLPGO0000022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska Grupa Odlewnicza SA	Polska	2019-08-09	Zmienne 3,71%	1 000,00	1 000	1 000	1 021	0,28%
PKN0219; ISIN: PLPKN00000083	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2019-02-27	Zmienne 3,41%	100 000,00	15	1 500	1 530	0,42%
PKO0827; ISIN: PLPKO0000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,36%	100 000,00	10	1 000	1 015	0,28%
PZU0719; ISIN: XS1082661551	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PZU Finance AB	Szwecja	2019-07-03	Stale 1,375%	1 000,00	400	1 756	1 709	0,47%
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%	100 000,00	15	1 500	1 503	0,41%
ROB0619; ISIN: PLROBYG00206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2019-06-28	Zmienne 4,61%	100 000,00	10	1 000	1 001	0,27%
ROB0819; ISIN: PLROBYG00198	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2019-08-06	Zmienne 4,11%	100,00	867	87	88	0,02%
SCBP1020; ISIN: PLSNTND00125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2020-10-09	Zmienne 2,56%	100 000,00	8	800	805	0,22%
TPEI119; ISIN: PLTAURN00037	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Tauron Polska Energia SA	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,71%	100 000,00	10	997	1 008	0,28%
UNI0719; ISIN: PLLUNBEP00072	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Unibep SA	Polska	2019-07-08	Zmienne 4,31%	100,00	10 000	1 000	1 025	0,28%
WBE1120; Seria 1/2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2020-11-03	Zmienne 4,59%	1 000,00	1 000	1 000	1 007	0,28%
WS0429; ISIN: PL0000105391	Aktywny rynek - regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2029-04-25	Stale 5,75%	1 000,00	200	222	257	0,07%
WS0922; ISIN: PL0000102646	Aktywny rynek - regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	Stale 5,75%	1 000,00	450	495	521	0,14%
WZ0119; ISIN: PL0000107603	Aktywny rynek - regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	25 000	25 031	25 308	6,92%
WZ0120; ISIN: PL0000108601	Aktywny rynek - regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	49 500	49 262	50 144	13,71%
WZ0121; ISIN: PL0000106068	Aktywny rynek - regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	33 400	32 551	33 718	9,22%
WZ0126; ISIN: PL0000108817	Aktywny rynek - regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2026-01-26	Zmienne 1,81%	1 000,00	15 000	14 256	14 696	4,02%

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny

WZ0528; ISIN: PL0000110383	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	20 000	18 834	19 124	5,23%
WZ1122; ISIN: PL0000109377	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	30 000	29 734	29 811	8,15%
b) Bony skarbowe							0	0	0	0	0,00%
c) Bony pieniężne							0	0	0	0	0,00%
d) Inne							10	1 000	1 000	1 005	0,28%
VWB0421; Volkswagen Bank Polska S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Bank Polska S.A.	Polska	2021-04-26	Zmienne 2,88%	100 000,00	10	1 000	1 005	0,28%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emienta	Instrument bazowy	Liczba instrumentów/ waluty*	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
FDUH8 EUR 2018-03-08 Euro Schatz 2y 6% Obligacja Niemcy: BBG00GXZG1KI	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX	EUX Eurex	Niemcy	koszyk obligacji	5	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
FX Swap EUR PLN 02.01.2018 31.01.2018 (FSEURPLN0201201831012018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	1 000 000	0	-1	0,00%
FX Swap EUR PLN 07.11.2017 07.02.2018 (FSEURPLN0711201707022018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	11 702 800	0	967	0,26%
FX Swap EUR PLN 07.11.2017 31.01.2018 (FSEURPLN0711201731012018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	9 199 000	0	754	0,21%
FX Swap EUR PLN 21.12.2017 07.02.2018 (FSEURPLN2112201707022018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	657 300	0	-21	0,00%
FX Swap EUR PLN 21.12.2017 07.02.2018 (FSEURPLN2112201707022018N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	1 200 000	0	36	0,01%
FX Swap EUR PLN 22.12.2017 31.01.2018 (FSEURPLN2212201731012018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	200 000	0	7	0,00%
FX Swap EUR PLN 29.11.2017 31.01.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	1 000 000	0	43	0,01%

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny

(FSEURPLN2911201731012018N001)																		
FX Swap EUR PLN 29.12.2017 31.01.2018 (FSEURPLN2912201731012018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	2 000 000	0	-32	0,00%									
FX Swap USD PLN 13.12.2017 07.03.2018 (FUSDPLN1312201707032018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	USD	250 000	0	19	0,01%									
FX Swap USD PLN 27.12.2017 27.03.2018 (FUSDPLN2712201727032018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	USD	1 790 000	0	95	0,03%									

* w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych typu fx forward i fx swap prezentowana jest ilość waluty, na którą opiewa kontrakt.

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ																		
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Liczba instrumentów	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 Dynamic Asian High Yield Bond; ISIN: LUJ664638316	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	Luksemburg	999,7630	4 000	3 982	1,09%										
Allianz Global Investors - Allianz Flexi Asia Bond; ISIN: LU0811902674	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Flexi Asia Bond	Luksemburg	1 505,8150	6 955	6 330	1,73%										
Allianz Global Investors - Allianz Global Multi - Asset Credit; ISIN: LUJ480269718	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global Multi - Asset Credit	Luksemburg	2 375,2680	10 147	10 151	2,78%										
Allianz Global Investors - Allianz Short Duration Global Real Estate Bond; ISIN: LUJ480279279	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	Luksemburg	5 673,4150	24 287	23 836	6,52%										
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LUJ574760846	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond	Luksemburg	2 262,5400	9 623	9 618	2,63%										
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg); ISIN: IE0032568770	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg)	Irlandia	60 530,3570	10 484	10 427	2,85%										
PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR; ISIN: IE00B80C9288	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR	Irlandia	291 088,6340	16 894	16 657	4,55%										
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	410 990,8720	22 276	22 370	6,12%										
Łącznie					775 426,6640	104 666	103 371	28,27%										

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:		180 000	176 718	180 047	49,24%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	180 000	176 718	180 047	49,24%
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	1 025	0,28%
BFT0618; ISIN: PLBNFTS00034	1 003	0,27%
Can Pack S.A. 2019-09-03 Seria CANP05030919	1 027	0,28%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	1 011	0,28%
DS1019; ISIN: PL0000105441	431	0,12%
DS1020; ISIN: PL0000106126	385	0,11%
DS1021; ISIN: PL0000106670	398	0,11%
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. 2019-10-18 Seria 811	1 001	0,27%
IDS1018; ISIN: PL0000500021	5 262	1,44%
LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	1 004	0,27%
OK0419; ISIN: PL0000109633	4 899	1,34%
PEK0321; ISIN: PLBPHHP00069	504	0,14%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	855	0,23%
PLE0618; Seria PEKAL001 220618	990	0,27%
PS0718; ISIN: PL0000107595	356	0,1%
VWB0421; Volkswagen Bank Polska S.A.	1 005	0,27%
WS0429; ISIN: PL0000105391	257	0,07%
WS0922; ISIN: PL0000102646	521	0,14%
WZ0120; ISIN: PL0000108601	3 546	0,97%
WZ0121; ISIN: PL0000106068	6 461	1,77%
WZ0528; ISIN: PL0000110383	19 124	5,23%
WZ1122; ISIN: PL0000109377	19 874	5,44%

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny BILANS na dzień 31 grudnia 2017 (w tys. złotych)		
	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa	365 650	357 214
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 569	12 737
2. Należności	4	23
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	192 618	240 658
- dłużne papiery wartościowe	192 618	240 658
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	160 459	103 796
- dłużne papiery wartościowe	53 756	66 767
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	10 747	1 469
III. Aktywa netto (I-II)	354 903	355 745
IV. Kapitał funduszu	298 126	308 096
1. Kapitał wpłacony	3 437 115	2 879 167
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 138 989	-2 571 071
V. Dochody zatrzymane	56 989	50 748
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	49 512	47 762
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 477	2 986
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-212	-3 099
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	354 903	355 745
Liczba jednostek uczestnictwa	2 284 141,2619	2 352 054,5087
Kategoria A	1 844 311,2164	1 891 467,7930
Kategoria A1	96 910,4421	99 186,7919
Kategoria B	118 424,7073	144 560,4410
Kategoria C	6 591,5186	534,4139
Kategoria D	217 903,3775	216 305,0689
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN		
Kategoria A	154,71	150,75
Kategoria A1	155,43	150,84
Kategoria B	158,36	153,69
Kategoria C	156,43	151,59
Kategoria D	159,36	154,19

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

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny		
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku		
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
I. Przychody z lokat	5 876	8 220
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	37	143
2. Przychody odsetkowe	5 839	7 698
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	368
4. Pozostałe	0	11
II. Koszty funduszu	4 126	3 254
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 047	3 006
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Oplaty dla depozytariusza	73	44
4. Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	124	78
5. Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	5	4
11. Ujemne saldo różnic kursowych	701	0
12. Pozostałe	176	122
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 126	3 254
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 750	4 966
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	7 378	1 633
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 491	2 067
- z tytułu różnic kursowych	-2 747	503
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 887	-434
- z tytułu różnic kursowych	-2 789	-4
VII. Wynik z operacji	9 128	6 599
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN		
Kategoria A	3,96	2,85
Kategoria A1	1,28	-0,45
Kategoria B	4,67	3,52
Kategoria C	4,84	1,01
Kategoria D	5,16	3,97

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

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny		
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku		
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
I. Zmiana wartości aktywów netto	-842	13 493
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	355 745	342 252
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	9 128	6 599
a) przychody z lokat netto	1 750	4 966
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 491	2 067
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 887	-434
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	9 128	6 599
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	-48
a) z przychodów z lokat netto	0	-37
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	-11
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-9 970	6 942
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	557 948	551 431
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-567 918	-544 489
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-842	13 493
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	354 903	355 745
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	338 652	333 852
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
I. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 648 028,3433	3 782 025,1989
Kategoria A	3 538 698,9126	3 622 122,6057
Kategoria A I	96 910,4421	99 186,7919
Kategoria B	3 326,3501	57 942,2087
Kategoria C	6 293,2568	542,3260
Kategoria D	2 799,3817	2 231,2666
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 715 941,5901	3 738 476,8737
Kategoria A	3 585 855,4892	3 680 319,7367
Kategoria A I	99 186,7919	0,0000
Kategoria B	29 462,0838	51 242,2968
Kategoria C	236,1521	7,9121
Kategoria D	1 201,0731	6 906,9281
c) saldo zmian	-67 913,2468	43 548,3252
Kategoria A	-47 156,5766	-58 197,1310
Kategoria A I	-2 276,3498	99 186,7919
Kategoria B	-26 135,7337	6 699,9119
Kategoria C	6 057,1047	534,4139
Kategoria D	1 598,3086	-4 675,6615
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	25 434 074,1540	21 786 045,8107
Kategoria A	24 407 973,3173	20 869 274,4047
Kategoria A I	196 097,2340	99 186,7919
Kategoria B	377 436,4087	374 110,0586
Kategoria C	152 732,1872	146 438,9304

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny

Kategoria D	299 835,0068	297 035,6251
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	23 149 932,8921	19 433 991,3020
Kategoria A	22 563 662,1009	18 977 806,6117
Kategoria A1	99 186,7919	0,0000
Kategoria B	259 011,7014	229 549,6176
Kategoria C	146 140,6686	145 904,5165
Kategoria D	81 931,6293	80 730,5562
c) saldo zmian	2 284 141,2619	2 352 054,5087
Kategoria A	1 844 311,2164	1 891 467,7930
Kategoria A1	96 910,4421	99 186,7919
Kategoria B	118 424,7073	144 560,4410
Kategoria C	6 591,5186	534,4139
Kategoria D	217 903,3775	216 305,0689
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	150,75	147,90
b) Kategoria A1	150,84	n/d
c) Kategoria B	153,69	150,18
d) Kategoria C	151,59	n/d
e) Kategoria D	154,19	150,22
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	154,71	150,75
b) Kategoria A1	155,43	150,84
c) Kategoria B	158,36	153,69
d) Kategoria C	156,43	151,59
e) Kategoria D	159,36	154,19
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	2,63%	1,93%
b) Kategoria A1	3,04%	-0,24%
c) Kategoria B	3,04%	2,34%
d) Kategoria C	3,19%	0,64%
e) Kategoria D	3,35%	2,64%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	150,61	147,81
b) Kategoria A1	150,70	150,54
c) Kategoria B	153,55	150,10
d) Kategoria C	151,45	150,62
e) Kategoria D	154,06	150,14
- data wyceny		
Kategoria A	2017-01-03	2016-01-04
Kategoria A1	2017-01-03	2016-11-25
Kategoria B	2017-01-03	2016-01-04
Kategoria C	2017-01-03	2016-08-02
Kategoria D	2017-01-03	2016-01-04

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny

5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	154,72	150,94
b) Kategoria A1	155,42	151,31
c) Kategoria B	158,35	153,77
d) Kategoria C	156,42	151,63
e) Kategoria D	159,35	154,19
- data wyceny		
Kategoria A	2017-12-18	2016-10-20
Kategoria A1	2017-12-18	2016-12-28
Kategoria B	2017-12-18	2016-10-20
Kategoria C	2017-12-27	2016-10-24
Kategoria D	2017-12-29	2016-10-24
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	154,71	150,74
b) Kategoria A1	155,42	150,83
c) Kategoria B	158,35	153,68
d) Kategoria C	156,42	151,58
e) Kategoria D	159,35	154,19
- data wyceny	2017-12-29	2016-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,01%	0,94%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,90%	0,90%
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%	0,00%
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 sprawozdania jednostkowego.

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. z 2018 r. poz. 395z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 56, 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 sprawozdaniu jednostkowym

1. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.
2. Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym 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 subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące subfunduszu 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 EURPrzychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
15. 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 Agent 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 niezespółonej) 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.

16. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują także koszty, stanowiące wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
- a) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Pieniężny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Pieniężny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 0,45 (czterdzieści pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Pieniężny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,3 (trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Pieniężny 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.
17. 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.
18. 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.
19. 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 wyłączenie 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 Subfundusz 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:
 - 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.

Wypłata dochodów

Dochód przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa wyliczany jest na każdy dzień wyceny oficjalnej na podstawie wyniku wypracowanego w tym dniu przez Subfundusz przemnożonego przez współczynnik alokacji dla każdej z kategorii jednostek uczestnictwa. Dochód za okres to suma tych pozycji na każdy dzień wyceny oficjalnej. Sposób ustalenia dochodu określony jest w statucie Funduszu.

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	31.12.2017	31.12.2016
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	19
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:	4	4
- z tytułu premii inwestycyjnej	4	4
Razem	4	23

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2017	31.12.2016
Z tytułu nabytych aktywów	7 299	109
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	54	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	8	101
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 658	936
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	307	300
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 421	23
<i>Zobowiązania publicznoprawne</i>	59	22
<i>Z tytułu provizji</i>	2	1
<i>Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych</i>	1 360	0
Razem	10 747	1 469

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Waluta	31.12.2017		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
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych					
I. Banki:			12 569		12 737
Bank Pekao SA	PLN	12 350	12 350	3 602	3 602
Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	38	159	2 049	9 063
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	17	60	17	72
		01.01.2017 - 31.12.2017		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:			15 809		16 054
	PLN	13 503	13 503	10 867	10 867

	EUR	516	2 229	1 176	5 108
	USD	20	77	20	79
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych					
		31.12.2017		31.12.2016	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfundusz ryzykiem stopy procentowej:

	31.12.2017		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 stopy procentowej:	247 785	67,76%	308 826	86,45%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne)	192 618	52,68%	240 658	67,39%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne)	184 348	50,41%	205 320	57,48%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej (obligacje komercyjne i listy zastawne)	55 167	15,08%	68 168	19,06%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej (obligacje komercyjne i listy zastawne)	37 295	10,19%	62 069	17,36%

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

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 tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe” oraz „listy zastawne”.

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

	31.12.2017		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	247 785	67,76%	308 826	86,45%
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
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	180 047	49,24%	206 093	57,71%
- Polska	180 047	49,24%	206 093	57,71%
Obligacje komercyjne	66 327	18,14%	101 332	28,35%
Listy zastawne	1 411	0,38%	1 401	0,39%

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

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	10 690	3 221
Należności	4	23

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

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

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

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym

	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, tytuły uczestnictwa, dłużne papiery wartościowe, należności)	107 168	49 448
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	7 299	0

Dla subfunduszu 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 subfunduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nie przekraczającej limitu otwartej pozycji. Subfundusz 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

TABELA I

Na dzień 31.12.2017									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności		
FX Swap EUR PLN 07.11.2017 31.01.2018 (FSEURPLN0711201731012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	754	9 199	39 185	2018-01-31		
FX Swap EUR PLN 29.11.2017 31.01.2018 (FSEURPLN2911201731012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	43	1 000	4 220	2018-01-31		
FX Swap EUR PLN 22.12.2017 31.01.2018 (FSEURPLN2212201731012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	7	200	842	2018-01-31		
FX Swap EUR PLN 29.12.2017 31.01.2018 (FSEURPLN2912201731012018N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-32	8 388	2 000	2018-01-31		
FX Swap EUR PLN 02.01.2018 31.01.2018 (FSEURPLN0201201831012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-1	4 172	1 000	2018-01-02		
FX Swap EUR PLN 07.11.2017 07.02.2018 (FSEURPLN0711201707022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	967	1 000	4 178	2018-01-31		
FX Swap EUR PLN 21.12.2017 07.02.2018 (FSEURPLN2112201707022018N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-21	11 703	49 879	2018-02-07		
FX Swap EUR PLN 21.12.2017 07.02.2018 (FSEURPLN2112201707022018N002)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	36	2 769	657	2018-02-07		
FX Swap USD PLN 13.12.2017 07.03.2018 (FSUSDPLN1312201707032018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	19	1 200	5 052	2018-02-07		
FX Swap USD PLN 27.12.2017 27.03.2018 (FSUSDPLN2712201727032018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	95	250	890	2018-03-07		
					1 790	6 325	2018-03-27		

TABELA II

Na dzień 31.12.2017							
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
FDUJH8_EUR 2018-03-08 Euro Schatz 2y 6% Obligacja Niemcy; ISIN: BBG00GX2G1K1	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	2 335	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2018-03-08

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

TABELA I

Na dzień 31.12.2016							
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności
Forward USD PLN 14.02.2017 (FXUSDPLN14022017N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	194	2 750	USD 11 695	2017-02-14
FX Swap EUR PLN 22.11.2016 23.01.2017 (FSEURPLN2211201623012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	113	4 090	EUR 18 235	2017-01-23
FX Swap EUR PLN 12.12.2016 09.02.2017 (FSEURPLN1212201609022017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	141	3 990	EUR 17 841	2017-02-09

TABELA II

Na dzień 31.12.2016							
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
FDUH7 EUR 2016-03-08 Euro Schatz 2y 6% Obligacja Niemcy: ISIN: BBG00D233B22	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	2 484	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	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 i 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	31.12.2017		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		192 618		240 658
PLN	192 618	192 618	240 658	240 658
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		160 459		103 796
PLN	56 580	56 580	63 039	63 039
EUR	23 155	96 575	6 462	28 587
USD	2 098	7 304	2 911	12 170
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 569		12 737
PLN	12 350	12 350	3 602	3 602
EUR	38	159	2 049	9 063
USD	17	60	17	72
Należności		4		23
PLN	0	0	19	19

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny

EUR	1	4	1	4
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
Zobowiązania		10 747		1 469
PLN	3 394	3 394	1 469	1 469
EUR	1 763	7 353	0	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	65
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	274	0	1 050	0

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-8	-149	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-3 013	-2 640	-547	-69

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 31.12.2017	kurs w stosunku do zł na 31.12.2016	waluta
Euro	4,1709	4,4240	EUR
Dolar amerykański	3,4813	4,1793	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokata"	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-203	2 590
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 694	-522
RAZEM	4 491	2 068

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 216	-556
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-329	122
RAZEM	2 887	-434

TABELA III

Wyplata dochodów	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
1. Dochód wypłacony - przychody	0	-37
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	-11
RAZEM	0	-48

Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfundusz.
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 3 047 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfundusz.

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	354 903	355 745	342 252
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego w PLN			
1. Kategoria A	154,71	150,75	147,9
2. Kategoria A1	155,43	150,84	n/d
3. Kategoria B	158,36	153,69	150,18
4. Kategoria C	156,43	151,59	n/d
5. Kategoria D	159,36	154,19	150,22

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym 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 wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:

Data wyceny	Kategoria jednostki	Błędna wycena	Poprawna wycena
2017-02-14	B	154,31	154,30
2017-02-15	B	154,32	154,31
2017-02-16	A	151,40	151,39
2017-02-16	B	154,43	154,42
2017-02-17	B	154,43	154,42
2017-02-17	D	155,00	154,99
2017-02-20	A	151,42	151,41
2017-02-21	A1	151,58	151,57

- 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 sporządzenia sprawozdania jednostkowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.
 6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.
Brak.

Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego 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



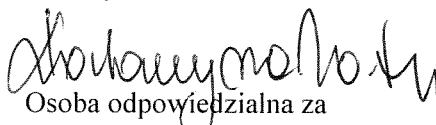
Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bakała



Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2018 roku