



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Globalny Stabilnego Dochodu, będącego wydzielonym Subfunduszem Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej „Subfunduszem”), z siedzibą w Warszawie przy ulicy Rodziny Hiszpańskich 1, zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”), obejmującego zestawienie lokat i bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

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

Zakres przeglądu

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 000044655, NIP 526-021-02-26. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.



Wniosek

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

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

A handwritten signature in black ink that reads 'Tomasz Orłowski'.

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 23 sierpnia 2018 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 55 918 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 58 522 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 1 337 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 4 619 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 ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Robert Hörberg



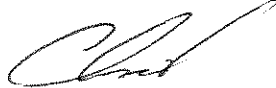
Prezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



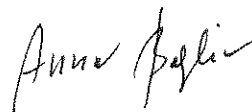
Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



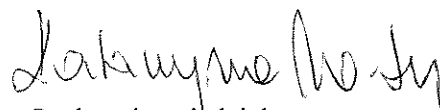
Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za

prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2018 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu SKŁADNIKI LOKAT na dzień 30 czerwca 2018 (w tys. złotych)	30.06.2018			31.12.2017		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Instrumenty pochodne	0	4	0,01%	0	614	1,13%
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	54 078	55 914	82,47%	50 515	51 032	93,96%
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	54 078	55 918	82,48%	50 515	51 646	95,09%

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

TABELE UZUPELNIAJĄCE

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						14 711 056	0	-572	0,01%
Forward EUR PLN 29.08.2018 (FXEURPLN29082018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	2 725 000	0	-52	0,00%
Forward USD PLN 20.07.2018 (FXUSDPLN20072018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	USD	3 000	0	0	0,00%
Forward USD PLN 25.07.2018 (FXUSDPLN25072018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	USD	118 800	0	-1	0,00%
Forward USD PLN 25.07.2018 (FXUSDPLN25072018N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	USD	947 000	0	4	0,01%
FX Swap EUR PLN 02.07.2018 (FSEURPLN020720182702018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Zachodni WBK SA	Polska	EUR	1 151 000	0	0	0,00%
FX Swap EUR PLN 07.06.2018 12.07.2018 (FSEURPLN0706201812072018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	2 495 206	0	-187	0,00%
FX Swap EUR PLN 14.06.2018 27.07.2018 (FSEURPLN1406201827072018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Zachodni WBK SA	Polska	EUR	3 145 900	0	-257	0,00%
FX Swap EUR PLN 28.06.2018 29.08.2018 (FSEURPLN2806201829082018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	3 032 950	0	-60	0,00%
FX Swap EUR PLN 29.06.2018 29.08.2018 (FSEURPLN2906201829082018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	984 100	0	-6	0,00%
FX Swap USD PLN 14.06.2018 20.07.2018 (FSUSDPLN1406201820072018N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	USD	108 100	0	-13	0,00%

TYTUŁY UCZESTNICZTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ									
Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emittent	Kraj siedziby emitenta	Łączna	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem		
Allianz Emerging Markets Bond Fund IT2 (H2-EUR); ISIN: IE0034110852	Nie dotyczy	Allianz Emerging Markets Bond Fund IT2 (H2-EUR)	Irlandia	4 479,5200	1 903	1 767	2,61%		
Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond; ISIN: LU1664638316	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	Luksemburg	631,6840	2 501	2 290	3,38%		
Allianz Global Investors - Allianz Emerging Markets Local Currency Bond; ISIN: LU111122310	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	Luksemburg	187,1240	613	591	0,87%		
Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select; ISIN: LU0920782991	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select	Luksemburg	242,3440	1 600	1 738	2,56%		
Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity; ISIN: LU02933315965	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity	Luksemburg	126,5820	1 600	1 702	2,51%		
Allianz Global Investors - Allianz European Equity Dividend; ISIN: LU0414047281	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz European Equity Dividend	Luksemburg	231,8910	2 648	3 052	4,50%		
Allianz Global Investors - Allianz Global Artificial Intelligence; ISIN: LU1548496964	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global Artificial Intelligence	Luksemburg	198,0390	1 093	1 099	1,62%		
Allianz Global Investors - Allianz Global Dividend Premium Strategy; ISIN: LU1633807570	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global Dividend Premium Strategy	Luksemburg	172,5210	716	721	1,06%		
Allianz Global Investors - Allianz Global Floating Rate Notes Plus; ISIN: LU1740661324	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global Floating Rate Notes Plus	Luksemburg	1 445,1110	6 179	6 249	9,22%		
Allianz Global Investors - Allianz Global Metals and Mining; ISIN: LU0604768290	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global Metals and Mining	Luksemburg	481,4240	1 055	1 135	1,67%		
Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT; ISIN: LU0685229519	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT	Luksemburg	923,5410	5 979	6 573	9,70%		
Allianz Global Investors - Allianz Structured Return; ISIN: LU1459823321	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Structured Return	Luksemburg	2 161,7010	8 876	9 535	14,07%		
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1720048146	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond	Luksemburg	2 305,4590	8 513	8 484	12,51%		
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Capital Securities Fund Institutional EUR Hedged Acc; ISIN: IE00B6VHBN16	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Capital Securities Fund Institutional EUR Hedged Acc	Irlandia	22 248,3120	1 277	1 270	1,87%		
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Local Bond Fund Institutional Acc USD; ISIN: IE00B29K0P99	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Local Bond Fund Institutional Acc USD	Irlandia	6 297,3600	293	292	0,43%		
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg); ISIN: IE0032568770	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg)	Irlandia	3 556,0380	601	603	0,89%		
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond Fund Inst Acc EUR; ISIN: IE0032875985	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond Fund Inst Acc EUR	Irlandia	14 635,5540	1 646	1 713	2,53%		

PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global High Yield Bond Fund Inst. Acc EUR; ISIN: IE00B2R34Y72	Nieotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Fund Inst. Acc EUR	Irlandia	6 800,8980	638	657	0,97%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Investment Grade Credit Fund Inst PLN: ISIN: IE00BWC52K02	Nieotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Investment Grade Credit Fund Inst PLN	Irlandia	275 064,5510	2 851	2 800	4,13%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR: ISIN: IE00B80G9288	Nieotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR	Irlandia	62 193,3990	3 496	3 643	5,37%
Łącznie					404 383,0530	54 078	55 914	82,47%

TABELE DODATKOWE

SKŁADNIKI LOKAT NADYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 07.06.2018 12.07.2018 (FSEURPLN0706201812072018N001)	-187	0,00%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu BILANS na dzień 30 czerwca 2018 (w tys. złotych)		
	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa	67 796	54 310
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 652	2 619
2. Należności	5 226	45
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	55 918	51 646
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	9 274	405
III. Aktywa netto (I-II)	58 522	53 905
IV. Kapitał funduszu	57 768	51 814
1. Kapitał wpłacony	135 031	109 130
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-77 263	-57 316
V. Dochody zatrzymane	-514	948
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 312	-858
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	798	1 806
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 268	1 143
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wyлік z operacji (IV+V+/-VI)	58 522	53 905
Liczba jednostek uczestnictwa	524 430,4355	474 129,8829
Kategoria A	518 952,2933	466 963,0114
Kategoria B	3 031,0238	4 495,7260
Kategoria C	2 447,1184	2 671,1455
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	111,58	113,68
Kategoria B	112,41	114,33
Kategoria C	113,07	114,69

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

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa prezentowaną w PLN.

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu			
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)			
za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku			
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
I. Przychody z lokat	284	331	77
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	270	192	40
2. Przychody odsetkowe	14	28	11
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	111	26
4. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	738	972	380
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	605	857	313
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	9	25	18
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11	15	6
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	74	0	0
12. Pozostałe, w tym:	39	75	43
<i>Opłaty dla agenta transferowego</i>	20	35	22
<i>Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych</i>	7	11	7
<i>Opłaty za licencje</i>	3	6	3
<i>Opłaty bankowe</i>	9	23	11
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	4	4
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	738	968	376
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-454	-637	-299
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-883	2 474	939
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 008	2 249	1 171
- z tytułu różnic kursowych	199	-664	-596
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	125	225	-232
- z tytułu różnic kursowych	1 626	-825	-430
VII. Wynik z operacji	-1 337	1 837	640
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	-2,10	5,41	3,04
Kategoria B	-1,92	5,82	3,24
Kategoria C	-1,61	5,86	2,96

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

Wszystkie pozycje w tys. zł poza wynikiem z operacji przypadającym na jednostkę uczestnictwa prezentowanym w PLN.

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu		
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku		
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Zmiana wartości aktywów netto	4 619	32 882
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	53 905	21 023
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 337	1 837
a) przychody z lokat netto	-454	-637
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 008	2 249
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	125	225
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 337	1 837
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	5 954	31 045
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	25 901	83 075
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-19 947	-52 030
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 617	32 882
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	58 522	53 905
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	61 182	43 106
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	50 300,5526	279 967,2324
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	227 795,5865	743 898,0075
Kategoria A	226 601,1325	738 739,5123
Kategoria B	870,7360	2 487,3497
Kategoria C	323,7180	2 671,1455
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	177 495,0339	463 930,7751
Kategoria A	174 611,8506	463 602,2819
Kategoria B	2 335,4382	328,4932
Kategoria C	547,7451	0,0000
c) saldo zmian	50 300,5526	279 967,2324
Kategoria A	51 989,2819	275 137,2304
Kategoria B	-1 464,7022	2 158,8565
Kategoria C	-224,0271	2 671,1455
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	524 430,4355	474 129,8829
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 215 054,6068	987 259,0203
Kategoria A	1 206 364,7881	979 763,6556
Kategoria B	5 694,9552	4 824,2192
Kategoria C	2 994,8635	2 671,1455
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	690 624,1713	513 129,1374
Kategoria A	687 412,4948	512 800,6442
Kategoria B	2 663,9314	328,4932
Kategoria C	547,7451	0,0000
c) saldo zmian	524 430,4355	474 129,8829
Kategoria A	518 952,2933	466 963,0114
Kategoria B	3 031,0238	4 495,7260

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

Kategoria C	2 447,1184	2 671,1455
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	113,68	108,28
a) Kategoria A	113,68	108,28
b) Kategoria B	114,33	108,51
c) Kategoria C	114,69	n/d
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	111,58	113,68
b) Kategoria B	112,41	114,33
c) Kategoria C	113,07	114,69
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	-1,85%	4,99%
b) Kategoria B	-1,68%	5,36%
c) Kategoria C	-1,41%	5,38%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	111,17	108,40
b) Kategoria B	111,90	108,64
c) Kategoria C	112,33	108,60
- data wyceny		
Kategoria A	2018-04-03	2017-01-02
Kategoria B	2018-04-03	2017-01-02
Kategoria C	2018-02-09	2017-01-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	115,30	113,81
b) Kategoria B	115,99	114,44
c) Kategoria C	116,39	114,78
- data wyceny		
Kategoria A	2018-01-23	2017-12-18
Kategoria B	2018-01-24	2017-12-18
Kategoria C	2018-01-24	2017-12-18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	111,59	113,69
b) Kategoria B	112,41	114,34
c) Kategoria C	113,08	114,69
- data wyceny	2018-06-29	2017-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto*, w tym	2,43%	2,25%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,99%	1,99%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,06%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04%	0,03%
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 tyceniu 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. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1 355, 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 "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Tak zastosowana metoda wyliczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie ma zastosowania do składników lokat będących przedmiotem transakcji pożyczki papierów wartościowych jak również do papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
5. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
6. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 4.
7. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
8. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

9. Należną dywidendę z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
10. Przyszługujące 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 EUR.
15. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
16. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności od tego która z tych wartości jest wyższa;
 - 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności od tego która z tych wartości jest wyższa;
 - 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 88 000,00 (osiemdziesięciu ośmiu tysięcy) złotych rocznie;
 - 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego, przy czym wynagrodzenie to nie może przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 5) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne;
 - 6) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Subfunduszu;
 - 7) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (stu tysięcy) złotych a wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć kwoty 50 000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych;
 - 8) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu tj:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,

d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,

e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek.

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

17. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują także koszty, stanowiące wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż
- 3,5 (trzy i pół) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 1,75 (jeden i siedemdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 1,15 (jeden i piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - 0,90 (dziewięćdziesiąt setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
- Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.
18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.
19. Na potrzeby określenia wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ustępem 18.
20. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Subfundusz zgodnie z zasadą FIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Subfunduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

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

§ 1

- Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada regularna sesja na Giełdzie 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.
- 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

- Z zastrzeżeniem §3, zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - akcje,
 - warranty subskrypcyjne,
 - prawa do akcji,
 - prawa poboru,
 - kwity depozytowe,
 - listy zastawne,
 - dłużne papiery wartościowe,
 - instrumenty pochodne,
 - 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 nieróżniącą 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, 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.

Wyplata 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.

	EUR	23	98	7	29
	USD	4	14	6	25
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych					
		30.06.2018		31.12.2017	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota – V Ryzyka

- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:
 - aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.
 Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe.
 - aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.
 Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe ze zmiennym kuponem.
- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorii bilansowe, w tym:

kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

	30.06.2018		31.12.2017	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności i depozyty O/N wykazane w bilansie	n/d	n/d	n/d	n/d
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
Nie dotyczy	n/d	n/d	n/d	n/d

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	30.06.2018	31.12.2017
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	0	2 082
Należności	5 226	45

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

- należności,

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta.

- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym.

	30.06.2018	31.12.2017
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	55 848	46 648
II. Zobowiązania	8 488	0

Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane było by za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2017 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.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i na 30.06.2018 r. Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444). Decyzja o wyborze metody została podjęta 31 lipca 2013 r. Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

Nota - VI Instrumenty pochodne

TABELA I

Na dzień 30.06.2018									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)	Wartości przyszych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności		
Forward USD PLN 20.07.2018 (FXUSDPLN20072018N001)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	0	11 PLN	3 USD	2018-07-20		
Forward USD PLN 25.07.2018 (FXUSDPLN25072018N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-1	119 USD	444 PLN	2018-07-25		
Forward USD PLN 25.07.2018 (FXUSDPLN25072018N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	4	947 USD	3 549 PLN	2018-07-25		
Forward EUR PLN 29.08.2018 (FXEURPLN29082018N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-52	2 725 EUR	11 873 PLN	2018-08-29		
FX Swap EUR PLN 07.06.2018 12.07.2018 (FSEURPLN0706201812072018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-187	2 495 EUR	10 702 PLN	2018-07-12		
FX Swap USD PLN 14.06.2018 20.07.2018 (FSUSDPLN1406201820072018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-13	108 USD	392 PLN	2018-07-20		
FX Swap EUR PLN 14.06.2018 27.07.2018 (FSEURPLN1406201827072018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-257	3 146 EUR	13 483 PLN	2018-07-27		
FX Swap EUR PLN 02.07.2018 27.07.2018 (FSEURPLN0207201827072018N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	0	1 151 EUR	5 021 PLN	2018-07-02		
FX Swap EUR PLN 28.06.2018 29.08.2018 (FSEURPLN2806201829082018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-60	5 028 PLN	1 151 EUR	2018-07-27		
FX Swap EUR PLN 29.06.2018 29.08.2018 (FSEURPLN2906201829082018N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-6	4 313 PLN	13 213 PLN	2018-08-29		

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 przyszych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności		
Forward EUR PLN 12.02.2018 (FXEURPLN12022018N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	63	830 EUR	3 617 PLN	2018-02-12		
Forward EUR PLN 12.02.2018 (FXEURPLN12022018N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	14	191 EUR	813 PLN	2018-02-12		
Forward EUR PLN 12.02.2018 (FXEURPLN12022018N003)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	11	264 EUR	1 115 PLN	2018-02-12		
Forward EUR PLN 12.02.2018 (FXEURPLN12022018N004)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	5	100 EUR	423 PLN	2018-02-12		
Forward EUR PLN 12.02.2018 (FXEURPLN12022018N005)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	4	100 EUR	422 PLN	2018-02-12		
Forward EUR PLN 12.02.2018 (FXEURPLN12022018N006)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	6	133 EUR	562 PLN	2018-02-12		

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Alianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

Forward EUR PLN 20.02.2018 (FXEURPLN20022018N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	60	2 056	EUR	8 659	PLN	2018-02-20
Forward USD PLN 12.03.2018 (FXUSDPLN12032018N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	3	44	USD	157	PLN	2018-03-12
Forward USD PLN 12.03.2018 (FXUSDPLN12032018N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	5	55	USD	196	PLN	2018-03-12
Forward USD PLN 12.03.2018 (FXUSDPLN12032018N003)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	1	25	USD	88	PLN	2018-03-12
Forward USD PLN 12.03.2018 (FXUSDPLN12032018N004)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	3	56	USD	200	PLN	2018-03-12
Forward USD PLN 22.03.2018 (FXUSDPLN22032018N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	29	559	USD	1 974	PLN	2018-03-22
FX Swap EUR PLN 06.11.2017 07.02.2018 (FSEURPLN0611201707022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	198	2 444	EUR	10 413	PLN	2018-02-07
FX Swap EUR PLN 07.11.2017 07.02.2018 (FSEURPLN0711201707022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	4	48	EUR	205	PLN	2018-02-07
FX Swap EUR PLN 07.11.2017 07.02.2018 (FSEURPLN0711201707022018N002)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	9	104	EUR	444	PLN	2018-02-07
FX Swap EUR PLN 11.12.2017 12.02.2018 (FSEURPLN1112201712022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	132	3 084	EUR	13 025	PLN	2018-02-12
FX Swap EUR PLN 12.12.2017 13.03.2018 (FSEURPLN1212201713032018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	15	448	EUR	1 891	PLN	2018-03-13
FX Swap EUR PLN 19.12.2017 13.03.2018 (FSEURPLN1912201713032018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	4	91	EUR	385	PLN	2018-03-13
FX Swap EUR PLN 20.12.2017 13.03.2018 (FSEURPLN2012201713032018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	1	30	EUR	127	PLN	2018-03-13
FX Swap USD PLN 18.12.2017 19.03.2018 (FSUSDPLN1812201719032018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	47	561	USD	2 000	PLN	2018-03-19

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 Subfundusz oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego 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	30.06.2018		31.12.2017	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		0		0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		55 918		51 646
PLN	5 090	5 090	4 386	4 386
EUR	9 505	41 457	10 198	42 536
USD	2 503	9 371	1 357	4 724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 652		2 619
PLN	6 652	6 652	2 619	2 619
Należności		5 226		45
PLN	202	202	42	42
EUR	1 151	5 024	0	2
USD	0	0	0	1
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
Zobowiązania		9 274		405

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

PLN	210	210	405	405
EUR	129	562	0	0
USD	2 271	8 502	0	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2018 - 30.06.2018		01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2017 - 30.06.2017	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Tytuly uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	397	1 651	202	0	2	203

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2018 - 30.06.2018		01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2017 - 30.06.2017	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Tytuly uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-198	-25	-866	-825	-598	-633

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2018	kurs w stosunku do zł na 31.12.2017	waluta
Euro	4,3616	4,1709	EUR
Dolar amerykański	3,744	3,4813	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 008	2 249	1 171
RAZEM	-1 008	2 249	1 171

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	125	225	-232
RAZEM	125	225	-232

TABELA III

Wyplata dochodów	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0	0
RAZEM	0	0	0

Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych.
Nie dotyczy.

Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.

KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Pozostałe, w tym:	0	4	4
- <i>opłaty dla agenta transferowego</i>	0	4	4
Łącznie	0	4	4

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 605 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	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	58 522	53 905	21 023
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A	111,58	113,68	108,28
2. Kategoria B	112,41	114,33	108,51
3. Kategoria C	113,07	114,69	n/d

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w 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.
Brak.
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.
Zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1 355, 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 Emerging Markets Bond Fund IT2 (H2-EUR); ISIN: IE0034110852	0,78%
Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond; ISIN: LU1664638316	0,82%
Allianz Global Investors - Allianz Emerging Markets Local Currency Bond; ISIN: LU1111122310	0,84%
Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select; ISIN: LU0920782991	0,95%
Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity; ISIN: LU0293315965	1,08%
Allianz Global Investors - Allianz European Equity Dividend; ISIN: LU0414047281	0,95%
Allianz Global Investors - Allianz Global Artificial Intelligence; ISIN: LU1548496964	1,08%
Allianz Global Investors - Allianz Global Dividend Premium Strategy; ISIN: LU1633807570	0,70%
Allianz Global Investors - Allianz Global Floating Rate Notes Plus; ISIN: LU1740661324	0,31%
Allianz Global Investors - Allianz Global Metals and Mining; ISIN: LU0604768290	0,95%
Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT; ISIN: LU0683229519	0,84%
Allianz Global Investors - Allianz Structured Return; ISIN: LU1459823321	1,50%
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1720048146	0,70%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Capital Securities Fund Institutional EUR Hedged Acc; ISIN: IE00B6VHBN16	1,69%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Local Bond Fund Institutional Acc USD; ISIN: IE00B29K0P99	0,89%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg); ISIN: IE0032568770	0,79%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond Fund Inst Acc EUR; ISIN: IE0032875985	0,49%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global High Yield Bond Fund Inst Acc EUR; ISIN: IE00B2R34Y72	0,72%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Investment Grade Credit Fund Inst PLN; ISIN: IE00BWC52K02	0,49%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR; ISIN: IE00B80G9288	0,55%

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



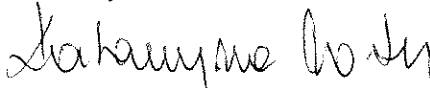
Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2018 roku