

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

Dla Akcjonariuszy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Allianz Obligacji Plus wydzielonego w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, przy ul. Rodziny Hiszpańskich 1 („Subfundusz”), na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

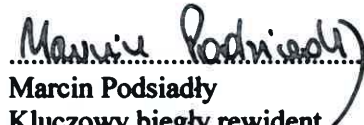
Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu Obligacji Plus wydzielonego w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2014 roku, jego wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, i innymi obowiązującymi przepisami prawa.


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

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa


.....
Marcin Podsiadły
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12774


.....
Marcin Dymek
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

14 sierpnia 2014 r.

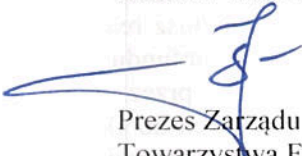
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz.U. z 2013 poz. 330, z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Allianz Obligacji Plus, na które składa się:

1. wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 146 990 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 159 235 tys. złotych;
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 4 367 tys. złotych;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 3 805 tys. złotych;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

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

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2014 roku

WPROWADZENIE

Informacje ogólne

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz” lub „Allianz FIO”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 146, poz. 1546 z późn. zm.). Allianz FIO został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 3 lipca 2007 roku pod numerem RFi 304.

Allianz FIO utworzony został na czas nieokreślony.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

- Allianz Akcji,
- Allianz Akcji Plus,
- Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek,
- Allianz Selektywny,
- Allianz Aktywnej Alokacji,
- Allianz Stabilnego Wzrostu,
- Allianz Polskich Obligacji Skarbowych,
- Allianz Obligacji Plus („Allianz Obligacji Plus” lub „Subfundusz”),
- Allianz Pieniężny
- Allianz Akcji Globalnych,
- Allianz Obligacji Globalnych,
- Allianz Energetyczny.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Allianz Obligacji Plus jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Allianz Obligacji Plus, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Obligacji Plus poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także przez rządy innych państw należących do OECD. Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Obligacji Plus w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, przez rządy innych państw należących do OECD, a także przez inne podmioty o wysokiej wiarygodności. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Obligacji Plus w dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie; głównie o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok. Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych dla funduszu inwestycyjnego otwartego oraz w par. 9 i 56 Statutu Funduszu.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Rodziny Hiszpańskich 1 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000176359),

zwane dalej Towarzystwem. Towarzystwo jest spółką prawa polskiego, w której 100% akcji posiada Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku. Dane porównawcze obejmują okres roczny od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz w przypadku rachunku wyniku okres półroczny od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2014 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz oraz Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

Podmiot, który przeprowadził przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Przegląd sprawozdania finansowego Funduszu przeprowadził: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Od 1 marca 2012 roku Subfundusz rozpoczął zbywanie jednostek uczestnictwa zróżnicowanych pod względem kategorii.

Poszczególne kategorie jednostek różnią się między sobą wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa.

Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Obligacji Plus Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 3) 0,8 (osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- 4) 0,65 (sześćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

W niniejszym sprawozdaniu dla celów prezentacyjnych jednostka istniejąca do momentu rozdzielenia kategorii jednostek traktowana jest jako jednostka kategorii A.

Na dzień bilansowy w Subfunduszu znajdowały się jednostki uczestnictwa kategorii A, B, C i D.

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus SKŁADNIKI LOKAT na dzień 30 czerwca 2014r. (w tys. złotych)	30.06.2014r.			31.12.2013r.		
	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	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	1 500	1 517	0,97%
Dłużne papiery wartościowe	142 709	146 983	92,10%	144 967	150 070	96,37%
Instrumenty pochodne	0	7	0,00%	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Łącznie	142 709	146 990	92,10%	146 467	151 587	97,34%

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

TABELA UZUPELNIAJĄCE

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna w tys. złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku:								15 560	28 486	29 021	18,19%
<i>a) Obligacje</i>								15 560	28 486	29 021	18,19%
BBH0215; ISIN: PLNFI1200133	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BBi Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2015-02-23	zmienne: 9,24%	400	40	400	423	0,27%
BS30615; ISIN: PLBSTNS000086	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Best III Niestandaryzowane Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Polska	2015-06-29	zmienne: 6,71%	1 000	1 000	1 000	1 000	0,63%
EFLSA640; SERIA: EFLSA640 240714	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2014-07-24	n/d	5 000	500	4 987	4 990	3,13%
GHE0415; ISIN: PLGHELMC00032	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Ghelamco Invest Sp. z o.o.	Polska	2015-04-20	zmienne: 8,74%	2 000	20	2 000	2 052	1,29%
INT0515; SERIA: INT0705150001	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Integer.pl SA	Polska	2015-05-07	zmienne: 7,74%	300	30	300	304	0,19%
INT1409; SERIA: INT1609140001	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Integer.pl SA	Polska	2014-09-16	zmienne: 7,74%	1 800	180	1 800	1 840	1,15%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

IPP0615; ISIN:PL:PIFIP00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot ASO	IPF Investments Polska Sp. z o.o.	Polska	2015-06-30	zmienne: 10,24%	3 000	30	3 153	3 245	2,03%
KRU0914; ISIN:PL:KRK0000135	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2014-09-06	zmienne: 7,20%	1 500	1 500	1 500	1 521	0,95%
MAG1014; SERIA: MAG201014	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Magellan SA	Polska	2014-10-20	zmienne: 6,54%	1 000	10	1 000	1 013	0,63%
ODR1114; ISIN:PL:ODR1000025	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	OT Logistics SA	Polska	2014-11-28	zmienne: 6,74%	1 000	1 000	1 000	1 011	0,63%
PRE0814; ISIN:PL:PRE000059	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	P.R.E.S.C.O. Group SA	Polska	2014-08-23	zmienne: 7,94%	1 000	1 000	1 000	1 020	0,64%
PS0415; ISIN:PL:0000105953	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2015-04-25	stale: 5,50%	10 000	10 000	10 096	10 348	6,49%
RBC0415; ISIN:PL:NFI0500087	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Rubicon Partners SA	Polska	2015-04-18	zmienne: 8,22%	250	250	250	254	0,16%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								153 017	114 223	117 962	73,91%
<i>a) Obligacje</i>								153 017	114 223	117 962	73,91%
ALR0220; ISIN:PL:ALIOR00011	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2020-02-14	zmienne: 7,49%	1 300	1 300	1 334	1 389	0,87%
ALR0416 Seria E; ISIN:PL:ALIOR00086	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2016-04-11	zmienne: 4,19%	1676	1 676	1 676	1 691	1,06%
AMR0618; ISIN:PL:AMRST00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amrest Holdings SE	Holandia	2018-06-30	zmienne: 5,12%	1000	100	1 000	1 008	0,63%
ATL0616; ISIN:PL:ATAL000038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Atal SA	Polska	2016-06-17	zmienne: 6,00%	1000	1 000	1 000	1 002	0,63%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

ATL1015; ISIN: PLATAL000012	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Atal SA	Polska	2015-10-08	zmienne: 6,94%	500	500	500	500	521	0,33%
ATL1016; ISIN: PLATAL000020	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Atal SA	Polska	2016-10-07	zmienne: 7,74%	500	500	500	500	509	0,32%
BB10217; ISIN: PLNF11200158	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	BBi Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2017-02-07	zmienne: 8,72%	1000	1000	1000	1039		0,65%
BGK0517; ISIN: PL0000500153	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2017-05-19	zmienne: 3,04%	5000	5000	5000	5017		3,14%
BIG0317; ISIN: PLBIG0000362	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2017-03-28	zmienne: 4,14%	1000	1000	1000	1011		0,63%
BPT0620; ISIN: PLBSPT000017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Hexa Bank Spółdzielczy	Polska	2020-06-12	zmienne: 5,91%	400	400	400	413		0,26%
BRW0516; Seria 156160516	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White	Polska	2016-05-16	zmienne: 5,05%	2000	200	2000	2013		1,26%
BS170118; SERIA: C	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Best II Niestandaryzowane Sekuryzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Polska	2018-01-17	zmienne: 7,02%	450	4500	450	464		0,29%
BSP0620; ISIN: PLBSPIA00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Spółdzielczy w Piasecznie	Polska	2020-06-25	zmienne: 5,70%	500	500	501	500		0,31%
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	zmienne: 5,99%	1500	15000	1500	1530		0,96%
CAP0617 seria B; ISIN: PLCPPRK00052	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Capital Park SA	Polska	2017-06-13	zmienne: 8,21%	2000	20000	2000	2008		1,26%
CAS0617; ISIN: PLCSSFN00042	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Casus Finance SA	Polska	2017-06-20	zmienne: 8,05%	2000	2000	2000	2004		1,26%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

CCC0619; SERIA: 01/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CCC SA	Polska	2019-06-10	zmiennie: 4,18%	3000	3 000	3 000	3 007	1,88%
DOM0217; ISIN:PLDMDVL00038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2017-02-02	zmiennie: 6,22%	2000	200	2 000	2 109	1,32%
DS1020; ISIN:PL0000106126	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Panstwa	Polska	2020-10-25	stale: 5,25%	600	600	573	693	0,43%
DS1023; ISIN:PL0000107264	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Panstwa	Polska	2023-10-25	stale: 4,00%	10000	10 000	10 571	10 716	6,72%
DTP0816; ISIN:PLDPTRP00028	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Debt Trading Partners Sp. z o.o.s.k.a.	Polska	2016-08-22	zmiennie: 7,22%	1000	1 000	1 000	1 017	0,64%
ECH0519; SERIA: 2/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2019-05-15	zmiennie: 6,35%	2000	200	2 000	2 016	1,26%
ECH0618; ISIN:PLECHPS00126	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2018-06-19	zmiennie: 6,20%	1000	100	1 000	1 012	0,63%
EUH0618; ISIN:PLEURCH00029	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash SA	Polska	2018-06-20	zmiennie: 4,15%	1000	10	993	1 001	0,63%
GRI06166; ISIN:PLGNRS100080	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Gino Rossi SA	Polska	2016-06-26	zmiennie: 8,70%	500	500	500	520	0,33%
GNB0320; ISIN:PLGETBK00160	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Getin Noble Bank SA	Polska	2020-03-30	zmiennie: 5,84%	1000	1 000	1 000	1 016	0,64%
GTC0418; ISIN:PLGTC0000144	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2018-04-30	zmiennie: 6,74%	1200	12	1 200	1 202	0,75%
KRI0717; ISIN:PLKRINK00139	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot ASO	Kredyt Inkaso SA	Polska	2017-07-13	zmiennie: 6,92%	1000	1 000	1 000	1 050	0,66%
KRK0618; ISIN:PLKRK0000267	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2018-06-25	zmiennie: 7,18%	700	700	700	721	0,45%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

KRW0116; Seria: I	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso I NS FIZ	Polska	2016-01-08	zmienne: 7,71%	500	500	500	500	509	0,32%
LCC0619; SERIA LCC004060619	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2019-06-06	zmienne: 6,24%	2000	2000	2000	2000	2 008	1,26%
LCC1018; ISIN:PLLCCRP00058	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2018-10-30	zmienne: 6,24%	1500	15	1500	1 500	1 515	0,95%
MRT0421; ISIN:PLMRTMB000026	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Meritum Bank ICB SA	Polska	2021-04-29	zmienne: 8,54%	1000	100	1000	1 000	1 078	0,68%
OK0116; ISIN:PL0000107587	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2016-01-25	n/d	9900	9 900	9 900	9 205	9 538	5,98%
OKB0520; ISIN:PLOKBS0000017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy Z Siedzibą w Knurowie	Polska	2020-05-28	zmienne: 5,74%	200	200	200	200	204	0,13%
PBS0720; ISIN:PLPBS0000016	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Podkarpaccy Bank Spółdzielczy w Sanoku	Polska	2020-07-02	zmienne: 6,72%	1500	1 500	1 500	1 502	1 588	1,00%
PKN0219; ISIN:PLPKN00000083	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2019-02-27	zmienne: 4,34%	1500	15	1500	1 500	1 554	0,97%
PKN0621E; ISIN:XS1082660744	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Orlen Capital AB	Szwecja	2021-06-30	stale: 2,50%	6241,35	1 500	1 500	6 186	6 187	3,88%
PND0217; ISIN:PLPOLND000134	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Polnord SA	Polska	2017-02-13	zmienne: 7,07%	1500	1 500	1 500	1 500	1 527	0,96%
PS0417; ISIN:PL0000107058	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2017-04-25	stale: 4,75%	14470	14 470	14 470	14 614	15 432	9,67%
PS0718; ISIN:PL0000107595	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2018-07-25	stale: 2,50%	5000	5 000	5 000	4 984	5 049	3,16%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

PS1016; ISIN:PL0000106795	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2016-10-25	stałe: 4,75%	13000	13 000	12 728	14 072	8,82%
RNB0518 Seria F	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Ronson Europe NV	Holandia	2018-05-20	zmiennie: 6,24%	1000	10 000	1 000	1 007	0,63%
RON0617; ISIN:PLRNSER00037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Ronson Europe NV	Holandia	2017-06-14	zmiennie: 6,45%	1000	1 000	1 000	1 023	0,64%
ROB0616; ISIN:PLROBYG00123	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Robyg SA	Polska	2016-06-23	zmiennie: 7,20%	1015	1 015	1 015	1 057	0,66%
ROB1216; ISIN:PLROBYG00149	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2016-12-20	zmiennie: 6,20%	305,3	3 053	305	309	0,19%
SBK1020; ISIN:PLKRBSPO0017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Krakowski Bank Spółdzielczy	Polska	2020-10-29	zmiennie: 6,74%	1000	1 000	1 000	1 026	0,64%
SCBP0116; SERIA: SCBP00310	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2016-01-29	zmiennie: 4,82%	1000	1	1 000	1 020	0,64%
UNI0516; ISIN:PLUNBEP00056	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Unibep SA	Polska	2016-05-30	zmiennie: 5,99%	1000	10 000	1 000	1 013	0,63%
VAN0617; SERIA: F	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Vantage Development SA	Polska	2017-06-16	zmiennie: 6,99%	1000	1 000	1 000	1 003	0,63%
Victoria Dom seria B; ISIN:PLVCTDM00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2017-02-04	zmiennie: 8,62%	500	500	500	517	0,32%
WSE1016; ISIN:PLWRKSR00050	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Work Service SA	Polska	2016-10-04	zmiennie: 7,46%	500	500	500	531	0,33%
Zakłady Magnetyczne ROPCZYCE seria A; ISIN:PLROPCE00025	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Zakłady Magnetyczne Ropczyce SA	Polska	2019-05-15	zmiennie: 3,43%	832,18	2 000	836	836	0,52%
MLX0715; ISIN:PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Milmax Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2015-10-30	stałe: 8,70%	250	250	250	160	0,10%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrum ent bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1 687 100	0	-2	0,00%
Forward EUR PLN 29/08/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	200 000	0	7	0,00
Forward EUR PLN 29/08/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	1 487 100	0	-9	0,00

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	obligacje	62 970	62 771	65 848	41,28%

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD DEPOZYTARIUSZA	20 131	12,62%
a) Obligacje	20 131	12,62%
BRW0516; Seria 156160516	2 013	1,26%
EFLSA640; SERIA: EFLSA640 240714	4 990	3,13%
LCC0619; SERIA LCC004060619	2 008	1,26%
SCBP0116; SERIA: SCBP00310	1 020	0,64%
PS0417; ISIN:PL0000107058	10 100	6,33%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus		
BILANS na dzień 30 czerwca 2014 roku (w tys. złotych)		
	30.06.2014r.	31.12.2013r.
I. AKTYWA	159 530	155 751
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 210	4 164
2. Należności	330	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	84 109	111 463
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	<i>84 109</i>	<i>111 463</i>
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	62 881	40 124
<i>-dlużne papiery wartościowe</i>	<i>62 874</i>	<i>40 124</i>
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	295	321
III. AKTYWA NETTO (I-II)	159 235	155 430
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	113 928	114 490
1. Kapitał wpłacony	2 890 525	2 882 789
2. Kapitał wyplacony (wielkość ujemna)	-2 776 597	-2 768 299
V. DOCHODY ZATRZYMANE	42 431	38 240
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	38 409	36 664
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 022	1 576
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	2 876	2 700
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	159 235	155 430
Liczba jednostek uczestnictwa ogółem	1 014 737,4144	1 018 949,5843
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	1 001 306,1991	1 005 660,2430
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	4 375,2266	4 356,0295
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	8 147,7167	8 511,9496
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii D	908,2720	421,3622
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	156,92	152,54
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	156,88	152,51
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	159,83	154,76
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	159,80	154,42
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	158,46	153,01

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

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Sławomir Chwierut



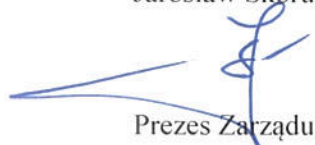
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2014 roku

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji plus			
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)			
za okres 1 stycznia 2014 roku – 30 czerwca 2014 roku			
	01.01.2014r.- 30.06.2014r.	01.01.2013r.- 31.12.2013r.	01.01.2013r.- 30.06.2013r.
I. PRZYCHODY Z LOKAT	3 354	8 030	4 113
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	3 340	8 030	4 084
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	14	0	29
5. Pozostałe	0	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	1 609	3 384	1 516
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 516	3 075	1 511
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	91	99	5
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	210	0
13. Pozostałe	1	0	0
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	1 609	3 384	1 516
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	1 745	4 646	2 597
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	2 622	-2 828	-3 219
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 446	-70	673
z tytułu różnic kursowych	-335	-12	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	176	-2 758	-3 892
z tytułu różnic kursowych	3	0	-47
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	4 367	1 818	-622
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa ogółem w PLN	4,38	1,81	-0,57
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	4,37	1,79	-0,57
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	5,08	3,03	0,01
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	5,38	3,64	0,32
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	5,46	1,76	n/d

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

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2014 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres 1 stycznia 2014 roku – 30 czerwca 2014 roku		
	01.01.2014r.-30.06.2014r.	01.01.2013r.- 31.12.2013r.
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego	155 430	150 592
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 367	1 818
a) przychody z lokat netto	1 745	4 646
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 446	-70
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	176	-2 758
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 367	1 818
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:	-562	3 020
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	7 736	288 502
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-8 298	-285 482
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	3 805	4 838
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	159 235	155 430
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	153 969	154 489
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA		
I. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	49 883,9628	1 906 353,7688
- kategoria A	48 676,7245	1 896 530,9280
- kategoria B	406,8884	854,2297
- kategoria C	313,4401	8 547,2489
- kategoria D	486,9098	421,3622
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	54 096,1327	1 886 555,2223
- kategoria A	53 030,7684	1 885 850,8477
- kategoria B	387,6913	0,0000
- kategoria C	677,6730	704,3746
- kategoria D	0	0,0000
c) saldo zmian	-4 212,1699	19 798,5465
- kategoria A	-4 354,0439	10 680,0803
- kategoria B	19,1971	854,2297
- kategoria C	-364,2329	7 842,8743
- kategoria D	486,9098	421,3622
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	21 010 355,6432	20 960 471,6804
- kategoria A	20 995 154,6890	20 946 477,9645
- kategoria B	4 762,9179	4 356,0295
- kategoria C	9 529,7643	9 216,3242
- kategoria D	908,2720	421,3622
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	19 995 618,2288	19 941 522,0961

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

- kategoria A	19 993 848,4899	19 940 817,7215
- kategoria B	387,6913	0,0000
- kategoria C	1 382,0476	704,3746
- kategoria D	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	1 014 737,4144	1 018 949,5843
- kategoria A	1 001 306,1991	1 005 660,2430
- kategoria B	4 375,2266	4 356,0295
- kategoria C	8 147,7167	8 511,9496
- kategoria D	908,2720	421,3622
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA		
1.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	152,51	150,72
1.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	154,76	151,72
1.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	154,42	150,78
1.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	153,01	n/d
2.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	156,88	152,51
2.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	159,83	154,76
2.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	159,80	154,42
2.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	158,46	153,01
3.a. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym	2,87%	1,19%
3.b. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	3,28%	2,00%
3.c. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	3,48%	2,41%
3.d. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym*	3,56%	1,15%
4.a. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	151,03	148,39
- data wyceny	2014-01-31	2013-09-05
4.b. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	153,36	149,83
- data wyceny	2014-01-31	2013-01-11
4.c. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	153,08	148,92
- data wyceny	2014-01-31	2013-01-11
4.d. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN	151,70	151,21
- data wyceny	2014-01-31	2013-10-10
5.a. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	156,88	155,04
- data wyceny	2014-06-30	2013-05-09
5.b. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	159,83	156,51
- data wyceny	2014-06-30	2013-05-09
5.c. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	159,80	155,77
- data wyceny	2014-06-30	2013-05-09
5.d. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN	158,46	153,14
- data wyceny	2014-06-30	2013-12-23
6.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	156,88	152,56

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

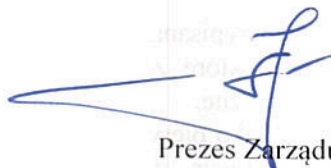
- data wyceny	2014-06-30	2013-12-30
6.b.Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	159,83	154,81
- data wyceny	2014-06-30	2013-12-30
6.c.Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	159,80	154,47
- data wyceny	2014-06-30	2013-12-30
6.d.Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	158,46	153,06
- data wyceny	2014-06-30	2013-12-30
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:		
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	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	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%

*Zmiana od pierwszej wyceny w roku 2013

** Dane w ujęciu rocznym

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

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2014 roku

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 2013 poz. 330, z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 146, poz. 1546, z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859),
4. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

1. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.
2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej.

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 naliczonymi 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. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 4.
6. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
7. 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.
8. 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.

9. 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.
10. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
11. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
12. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 69a.2 statutu oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
13. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do EUR.
14. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
15. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: koszty odsetkowe, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych Subfunduszu, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, które pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu i nie podlegają limitowaniu. Koszty te ponoszone są w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz. 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 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek kategorii A, w wysokości nie większej niż 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek kategorii B, w wysokości nie większej niż 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek kategorii C oraz w wysokości nie większej niż 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek 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 18.
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 17.
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.

20. Działając zgodnie z brzmieniem art. 146 ust. 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy / subfunduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to Towarzystwo. Obowiązek ten Towarzystwo realizuje poprzez naliczanie w subfunduszu inwestującym pełnej kwoty opłaty za zarządzanie w wysokości określonej statutem lub Uchwałą Zarządu, a następnie korygowanie jej w części odpowiadającej wartości instrumentu funduszu / subfunduszu, w który ulokował środki subfundusz inwestujący o wartość opłaty za zarządzanie pobieranej w funduszu / subfunduszu, w który ulokował środki subfundusz inwestujący. W przypadku, gdyby w subfunduszu inwestującym pobrane zostało wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania tym subfunduszem, to wysokość tego wynagrodzenia w części naliczonej od części odpowiadającej wartości instrumentu funduszu / subfunduszu w który ulokował środki subfundusz inwestujący zostanie potrącona z rezerwy na stałą opłatę za zarządzanie. Obowiązek ustawowy realizowany będzie w każdym oficjalnym dniu wyceny począwszy od pierwszej wyceny oficjalnej subfunduszu inwestującego, następującej po dniu nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu / subfunduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący. Pomniejszenie opłaty liczone jest od dnia nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu / subfunduszu, w który ulokował środki subfundusz inwestujący. Pomniejszenie opłaty przestaje być naliczane od dnia umorzenia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu / subfunduszu, w który ulokował środki subfundusz inwestujący.

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.
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 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 godzinowej 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) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godzinową jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
 - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym 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),
 - d) 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 uwzględniał 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 nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - 8) depozyty w wartości godziwej wyznaczonej jako suma wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

§ 4

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

§ 5

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

§ 6

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA 2 - Należności Subfunduszu	30.06.2014r.	31.12.2013r.
1. Z tytułu zbytych lokat	0	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa (konwersja)	326	0
4. Z tytułu dywidendy	0	0
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Pozostałe	4	0
Łącznie	330	0

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA 3 - Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2014r.	31.12.2013r.
1. Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	9	0
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	4	2
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	13	55
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
8. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
9. Z tytułu rezerw	267	264
10. Pozostałe zobowiązania	2	0
Łącznie	295	321

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA 4 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2014r.			31.12.2013r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Waluta	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						
Banki:						
1. Bank PEKAO S.A.	PLN	11 447	11 447	PLN	3 399	3 399
2. Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	152	634	EUR	152	631
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	42	129	USD	42	127
Dom Maklerski mBanku S.A.	TRY	0	0	TRY	5	7
		01.01.2014r.-30.06.2014r.			01.01.2013r.-31.12.2013r.	
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań						
	PLN	5 968	5 968	PLN	5 894	5 894
	EUR	153	640	EUR	157	652
	USD	42	129	USD	414	585
	TRY	13	18	TRY	40	119
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.			Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:		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 (obligacje Skarbu Państwa i obligacje komercyjne): 84 109 tys. złotych,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 62 874 tys. złotych,

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

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

- składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne) 18 261 tys. złotych,
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne) 51 537 tys. złotych,

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

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

a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń

- składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa i obligacje komercyjne): 84 109 tys. złotych,
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 62 874 tys. złotych,

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

- depozyty: 11 436 tys. złotych,
- należności: 330 tys. złotych,

b) wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

- dłużne papiery wartościowe notowane i nienotowane na aktywnym rynku,
- depozyty,
- należności.

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem walutowym o wartości 7 786 tys. złotych. Na dzień bilansowy istnieje ryzyko walutowe związane z otwartą pozycją na instrumencie pochodnym kwotowanym w walucie EUR.

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.

W celu pomiaru ryzyka płynności akcji i standaryzowanych instrumentów pochodnych 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 oraz niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych ryzyko płynności mierzone jest poprzez analizę sytuacji

finansowej emitentów/kontrahentów zakresie możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań. Do tego celu wykorzystywany jest min. wewnętrzny rating emitentów. 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 ds. Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz 538). 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

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE na dzień 30 czerwca 2014 (w tys. złotych)	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. złotych	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR PLN 29/08/2014	Pozycja krótka	niewystandaryzowany instrument pochodny forward	zabezpieczenie portfela akcji	7	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	2014-08-29	2014-08-29
Forward EUR PLN 29/08/2014	Pozycja krótka	niewystandaryzowany instrument pochodny forward	zabezpieczenie portfela akcji	-9	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	2014-08-29	2014-08-29

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

1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:
 - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk.
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
 - b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk.
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
2. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:
 - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
 - b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
5. 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 w tys.	30.06.2014r.	31.12.2013r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	634	631
w walucie obcej	152	152
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	129	127
w walucie obcej	42	42
TRY		
w walucie sprawozdania finansowego	0	7
w walucie obcej	0	5
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		
TRY		
w walucie sprawozdania finansowego	0	1 405
w walucie obcej	0	995
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	7 023	0
w walucie obcej	1 688	0

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2014r.- 30.06.2014r.				01.01.2013r.- 31.12.2013r.				01.01.2013r.- 30.06.2013r.			
	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Składniki lokat												
Dłużne papiery wartościowe	0	3	-335	0	0	0	-12	0	0	0	0	-47

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2014r.	kurs w stosunku do zł na 31.12.2013r.	waluta
Euro	4,1609	4,1472	EUR
Dolar amerykański	3,0473	3,0120	USD
Lira turecka	1,4338	1,4122	TRY

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

Nota 10 – Dochody i ich dystrybucja	01.01.2014-30.06.2014r.		01.01.2013-31.12.2013r.		01.01.2013-30.06.2013r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)						
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 603	-360	-449	-2 696	409	-3 892
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-157	536	379	-62	264	0
Wyplacone dochody Subfunduszu						
Dochód Subfunduszu osiągnięty ze składników aktywów powiększa wartość aktywów Subfunduszu oraz wartość Jednostki Uczestnictwa. Subfundusz nie wypłaca dywidend ze swoich dochodów.						
Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych						
Brak.						

Nota - XI Koszty Subfunduszu

- Koszty pokrywane przez Towarzystwo.
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.
- Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
Nie dotyczy.
- Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 1 516 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	30.06.2014r.	31.12.2013r.	31.12.2012r.	31.12.2011r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	159 235	155 430	150 592	147 258
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	156,88	152,51	150,72	140,66
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	159,83	154,76	151,72	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	159,80	154,42	150,78	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	158,46	153,01	n/d	n/d

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Brak.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.
 - a) w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
 - b) w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa jak również nie miało miejsca zawieszenie w dokonywaniu wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
 - c) w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.
Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.
6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2014 roku

