



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Allianz Obligacji Plus subfunduszu w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę

tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Allianz Obligacji Plus subfunduszu w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

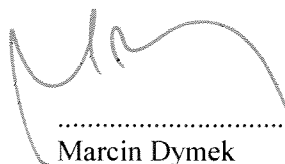
Inne kwestie

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który w dniu 31 marca 2014 r. wydał niezmodyfikowaną opinię.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Katarzyna Burek
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12536



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

2 kwietnia 2015 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. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 201 551 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 208 225 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 7 466 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 52 795 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

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

Jarosław Skorulski



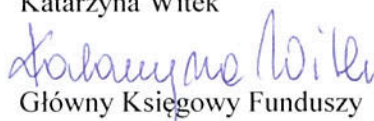
Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, dnia 2 kwietnia 2015 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus SKŁADNIKI LOKAT na dzień 31 grudnia 2014r. (w tys. złotych)	31.12.2014r.			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	197 974	201 515	96,55%	144 967	150 070	96,37%
Instrumenty pochodne	0	36	0,02%	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	197 974	201 551	96,57%	146 467	151 587	97,34%

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

TABELE 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
I. O terminie wykupu do 1 roku:											
<i>a) Obligacje</i>											
ATL1015; ISIN: PLATAL000012	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Atal SA	Polska	2015-10-08	zmienne : 6,43%	500	500	500	17 183	8,24%
BB10215; ISIN: PLNFI1200133	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BB1 Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2015-02-23	zmienne: 9,18%	400	400	400	17 183	8,24%
BIG0115; ISIN: PLBIG0000388	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2015-01-08	n/d	5 000	4 964	4 964	4 997	2,40%
BS30615; ISIN: PLBSTNS00086	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Best III Niestandaryzowane Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Polska	2015-06-29	zmienne: 8,74%	2 400	2 401	2 401	2 401	1,15%
GHE0415; ISIN: PLGHLMC00032	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Ghelamco Invest Sp. z o.o.	Polska	2015-04-20	zmienne: 8,01%	2 000	2 000	2 000	2 039	0,98%
INT0515; SERIA: INT0705150001	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Integer.pl SA	Polska	2015-05-07	zmienne: 6,96%	300	300	300	303	0,15%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

IPP0615; ISIN:PLIPFIP00025	Aktywne rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	IPF Investments Polska Sp. z o.o.	Polska	2015-06-30	zmienne: 9,78%	3 000	30	3 153	3 179	1,52%
MLX0715; ISIN:PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Milimex Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2015-10-30	stałe: 8,70%	250	250	250	86	0,04%
PKO Leasing Seria BFL_150213_089	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO Leasing S.A.	Polska	2015-02-13	n/d	3 000	300	2 982	2 991	1,43%
RBC0415 Seria G; ISIN:PLNFI0500087	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Rubicon Partners SA	Polska	2015-04-18	zmienne: 7,53%	250	250	250	254	0,12%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								222 076	180 774	184 332	88,31%
<i>a) Obligacje</i>								222 076	180 774	184 332	88,31%
AB0819 seria AB01; ISIN:PLAB00000035	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	AB SA	Polska	2019-08-12	zmienne 4,29%	2 000	200	2 000	2 033	0,97%
AHP0317 Seria E; ISIN:PLAMRHP00034	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	American Heart of Poland SA	Polska	2017-03-17	zmienne 5,87%	910	910	910	925	0,44%
ALR0416 Seria E; ISIN:PLALIOR00086	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2016-04-11	zmienne 3,66%	1 676	1 676	1 676	1 698	0,81%
ALR0924 Seria F	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2024-09-26	zmienne 5,55%	1 300	1 300	1 300	1 319	0,63%
AMR0618; ISIN:PLAMRST00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amrest Holdings SE	Holandia	2018-06-30	zmienne 4,45%	1 000	100	1 000	1 006	0,48%
ATL0616; ISIN:PLATAL000038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Atal SA	Polska	2016-06-17	zmienne 5,35%	2 400	2 400	2 401	2 405	1,15%
ATL1016; ISIN:PLATAL000020	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Atal SA	Polska	2016-10-07	zmienne 7,25%	500	500	500	508	0,24%
BBI0217; ISIN:PLNFI1200158	Aktywne rynek - alternatywny	Catalyst	BBI Development Narodowy	Polska	2017-02-07	zmienne 8,69%	2 400	2 400	2 428	2 531	1,21%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

	system obrotu		Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2017-05-19	zmienne 2,34%	5 000	5 000	5 000	5 013	2,40%
BGK0517; ISIN: PL0000500153	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2017-05-19	zmienne 2,34%	5 000	5 000	5 000	5 013	2,40%
BIG0317; ISIN: PLBIG0000362	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Bank Millennium SA	Polska	2017-03-28	zmienne 3,70%	1 000	1 000	1 000	1 020	0,49%
BOP0724 SERIA P	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska SA	Polska	2024-07-11	zmienne 4,99%	2 000	2 000	2 000	2 047	0,98%
BPO1218; ISIN: PLBPCZT00064	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pocztowy SA	Polska	2018-12-17	zmienne 3,50%	3 000	3 000	3 000	3 004	1,44%
BPT0620; ISIN: PLBSPT000017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Hexa Bank Spółdzielczy	Polska	2020-06-12	zmienne 5,25%	400	400	400	409	0,20%
BRW0516 Seria 156160516	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White	Polska	2016-05-16	zmienne 4,33%	2 000	2 000	2 000	2 011	0,96%
BS170118; ISIN: PLBSTII00038	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Polska	2018-01-17	zmienne 6,99%	450	450	450	468	0,22%
BSP0620; ISIN: PLBSPIA00017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Bank Spółdzielczy w Praszczynie	Polska	2020-06-25	zmienne 5,05%	500	500	500	512	0,25%
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	zmienne 5,60%	1 500	15 000	1 500	1 526	0,73%
BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	zmienne 5,23%	1 700	17 000	1 692	1 727	0,83%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

CA0617 seria B; ISIN:PLCPPRK00052	Aktywne rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Capital Park SA	Polska	2017-06-13	zmienne 7,55%	2 000	20 000	2 000	2 037	0,98%
CAS0617; ISIN:PLCSSFN00042	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Casus Finance SA	Polska	2017-06-20	zmienne 7,40%	2 000	2 000	2 000	2 005	0,96%
CAS1117 Seria E; ISIN:PLCSSFN00059	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Casus Finance SA	Polska	2017-11-14	zmienne 7,22%	1 000	1 000	1 000	1 009	0,48%
CCC0619 SERIA 01/2014; ISIN:PLCCC0000065	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CCC SA	Polska	2019-06-10	zmienne 3,52%	3 000	3 000	3 000	3 006	1,44%
Comp S.A. Seria 1/2014; ISIN:PLCMP0000041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Comp SA	Polska	2017-07-28	zmienne 4,99%	1 750	1 750	1 750	1 787	0,86%
DOM0217; ISIN:PLDMDVI.00038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2017-02-02	zmienne 6,19%	2 000	200	2 000	2 128	1,02%
DS0725; ISIN:PL0000108197	Aktywne rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2025-07-25	stale 3,25%	15 000	15 000	16 169	16 234	7,78%
DS1020; ISIN:PL0000106126	Aktywne rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stale 5,25%	600	600	573	704	0,34%
DS1023; ISIN:PL0000107264	Aktywne rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	stale 4,00%	10 000	10 000	11 329	11 342	5,44%
DTP0617; ISIN:PLDTPBS00018	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Debt Trading Partners Sp. z o.o.s.k.a.	Polska	2017-06-25	zmienne 6,26%	1 000	1 000	1 000	999	0,48%
DTP0816; ISIN:PLDTPTRP00028	Aktywne rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Debt Trading Partners Sp. z o.o.s.k.a.	Polska	2016-08-22	zmienne 6,54%	1 000	1 000	1 000	1 025	0,49%
ECH0519 seria 2/2014	Aktywne rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Echo Investment SA	Polska	2019-05-15	zmienne 5,63%	3 400	340	3 401	3 425	1,64%
ECH0618; ISIN:PLECHPS00126	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2018-06-19	zmienne 5,55%	1 000	100	1 000	1 017	0,49%

ELE1017; Seria D; ISIN:PLELMTL00041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Elemental Holding SA	Polska	2017-10-17	zmienne 4,52%	2 000	200	2 000	2 018	0,97%
EUH0618; ISIN:PLEURCH00029	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash SA	Polska	2018-06-20	zmienne 3,50%	1 000	10	993	987	0,47%
Gino Rossi S.A. Seria B; ISIN:PLGNRSI000080	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Gino Rossi SA	Polska	2016-06-26	zmienne 8,05%	500	500	500	518	0,25%
GNB0320; ISIN:PLGETBK00160	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Getin Noble Bank SA	Polska	2020-03-30	zmienne 5,45%	2 000	2 000	1 997	2 011	0,96%
GNB0421 PP3-XI; ISIN:PLGETBK00277	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Getin Noble Bank SA	Polska	2021-04-07	zmienne 5,23%	500	500	499	494	0,24%
GTC0418; ISIN:PLGTC0000144	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2018-04-30	zmienne 5,96%	1 200	12	1 200	1 208	0,58%
IDE0716 seria I	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Idea Expert S.A.	Polska	2016-07-23	zmienne 5,87%	2 000	20	2 000	2 022	0,97%
IDLSN16; ISIN:PLIDLSN00015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	IDEA LEASING	Polska	2016-08-20	zmienne 5,89%	2 000	20	2 000	2 013	0,96%
INT1217; ISIN:PLINTEG00052	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Integer.pl SA	Polska	2017-12-12	zmienne 5,05%	2 000	2 000	2 000	2 005	0,96%
KAN1117; ISIN:PLIZNS000063	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Zakłady Mięsne Henryk Kania SA	Polska	2017-11-27	zmienne 6,81%	2 000	2 000	2 000	2 013	0,96%
Keros Group S.A. Seria I	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Keros group S.A.	Polska	2017-12-15	state 8,00%	2 500	2 500	2 500	2 509	1,20%
KRI0517; ISIN:PLKINS100019	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso I NS FIZ	Polska	2017-05-09	zmienne 5,86%	800	800	800	807	0,39%
KRI0717; ISIN:PLKRINK00139	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Kredyt Inkaso SA	Polska	2017-07-13	zmienne 6,89%	1 000	1 000	1 000	1 057	0,51%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarto Subfundusz Allianz Obligacji Plus

KRU0618; ISIN:PLKRRK0000267	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Kruk SA	Polska	2018-06-25	zmienne 6,56%	700	700	700	700	734	0,35%
KRU1220 seria U3; ISIN:PLKRRK0000333	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2020-12-03	zmienne 5,41%	2 500	2 500	2 500	2 500	2 507	1,20%
KRW0116 Serii I	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso I NS FIZ	Polska	2016-01-08	zmienne 7,26%	500	500	500	500	508	0,24%
LCC0619 SERIA LCC004060619; ISIN:PLLCRRP000066	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2019-06-06	zmienne 5,55%	3 400	3 400	3 400	3 401	3 413	1,64%
LCC1018; ISIN:PLLCRRP000058	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2018-10-30	zmienne 5,47%	1 500	15	1 500	1 500	1 514	0,73%
LOK1017 Seria A; ISIN:PLLKMDW000015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2017-10-17	zmienne 6,01%	1 200	1 200	1 200	1 200	1 215	0,58%
mBank Tier II Seria MBKO170125	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	m Bank SA	Polska	2025-01-17	zmienne 4,15%	3 000	30	3 000	3 000	3 005	1,44%
MRB0717 SERIA A; ISIN:PLMRBUD000023	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Mirbud SA	Polska	2017-07-03	zmienne 7,69%	500	5 000	500	500	521	0,25%
MRT0421; ISIN:PLMRTMB000026	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Meritum Bank ICB SA	Polska	2021-04-29	zmienne 7,77%	1 000	100	1 000	1 000	1 079	0,52%
MRT1022; Seria C	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Meritum Bank ICB SA	Polska	2022-10-21	zmienne 6,11%	2 500	250	2 500	2 500	2 529	1,21%
OKB0520; ISIN:PLOKBS000017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy Z Siedzibą w Knurowie	Polska	2020-05-28	zmienne 5,05%	200	200	200	200	199	0,10%
OT Logistics S.A. Seria D; ISIN:PLODRTS000074	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	OT Logistics SA	Polska	2018-11-20	zmienne 5,93%	4 000	4 000	4 000	4 000	4 026	1,93%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

PAG0817 seria IV; ISIN: PLPAGED00140	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Paged SA	Polska	2017-08-14	zmiennie 6,09%	2 000	2 000	2 000	2 047	0,98%
PBS0720; ISIN: PLPBS0000016	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku	Polska	2020-07-02	zmiennie 6,69%	1 500	1 500	1 502	1 571	0,75%
PCR1019 Seria BB; ISIN: PLPCCRK00092	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	PCC Rokita SA	Polska	2019-10-15	stale 5,50%	1 065	10 645	1 065	1 090	0,52%
PKN0219; ISIN: PLPKN00000083	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2019-02-27	zmiennie 4,24%	1 500	15	1 500	1 548	0,74%
PND0217; ISIN: PLPOLND00134	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Polhord SA	Polska	2017-02-13	zmiennie 6,29%	1 500	1 500	1 500	1 513	0,73%
PS0417; ISIN: PL0000107058	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2017-04-25	stale 4,75%	14 470	14 470	14 614	15 887	7,61%
PS0718; ISIN: PL0000107595	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2018-07-25	stale 2,50%	5 000	5 000	4 879	5 137	2,46%
RBPL117 Seria A; ISIN: PLRFBP00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	2017-11-20	zmiennie 3,33%	5 000	5 000	5 000	5 019	2,41%
RNB0518 Seria F; ISIN: PLRNSER00078	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Ronson Europe NV	Holandia	2018-05-20	zmiennie 5,54%	1 000	10 000	1 000	1 009	0,48%
ROB0616; ISIN: PLROBYG00123	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Robyg SA	Polska	2016-06-23	zmiennie 6,55%	1 015	1 015	1 015	1 058	0,51%
ROB1018; ISIN: PLROBYG00172	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2018-10-29	zmiennie 4,97%	400	4	400	403	0,19%
ROB1216; ISIN: PLROBYG00149	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Robyg SA	Polska	2016-12-20	zmiennie 5,55%	305	3 053	305	309	0,15%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

Ronson Europe N.V. Seria C; ISIN:PLRNSER00037	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Ronson Europe NV	Holandia	2017-06-14	zmienne 5,80%	1 000	1 000	1 000	1 000	1 031	0,49%
SBK1020; ISIN:PLKRBS000017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Krakowski Bank Spółdzielczy	Polska	2020-10-29	zmienne 5,97%	1 500	1 500	1 512	1 545	1 545	0,74%
SCBP0116; SERIA: SCBP00310	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2016-01-29	zmienne 4,79%	1 000	1	1 000	1 020	1 020	0,49%
SCBP1017; SERIA: SCB000019	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2017-10-30	zmienne 2,77%	2 000	20	2 000	2 009	2 009	0,96%
SGN1217; ISIN:SYGNITY000001	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Sygnity SA	Polska	2017-12-19	zmienne 4,65%	5 000	500	5 000	5 008	5 008	2,40%
SMT SA Seria B	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SMT Software SA	Polska	2017-07-28	zmienne 7,44%	800	800	800	825	825	0,40%
SMT SA Seria D; ISIN:PLADVPL000052	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SMT Software SA	Polska	2017-09-28	zmienne 7,18%	700	700	700	713	713	0,34%
Synthos Finance 0921; ISIN: XSI115183359	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Synthos Finance AB	Irlandia	2021-09-30	stale 4,00%	4 262	1 000	4 176	4 220	4 220	2,02%
TPEA1119 Seria TPEA1119	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Tauron Polska Energia SA	Polska	2019-11-04	zmienne 2,86%	2 000	20	2 000	2 009	2 009	0,96%
UNI0516; ISIN:PLUNBEP000056	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Unibep SA	Polska	2016-05-30	zmienne 5,30%	1 000	10 000	1 000	1 025	1 025	0,49%
Vantage Development SA seria F	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Vantage Development SA	Polska	2017-06-16	zmienne 6,36%	1 000	1 000	1 000	1 003	1 003	0,48%
Victoria Dom seria B; ISIN:PLVCTDM000017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2017-02-04	zmienne 8,59%	500	500	500	522	522	0,25%
VOXEL Seria E; ISIN:PLVOXEL000055	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Voxel SA	Polska	2016-07-11	zmienne 7,19%	1 000	1 000	1 000	1 042	1 042	0,50%
WBE1117 Seria 1/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2017-11-14	zmienne 5,73%	5 000	5 000	5 000	5 037	5 037	2,41%

WSE0717 SERIA R; ISIN: PLWRKSR00068	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service SA	Polska	2017-07-08	zmienne 8,09%	1 500	1 500	1 500	1 558	0,75%
WSE1016; ISIN: PLWRKSR00050	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Work Service SA	Polska	2016-10-04	zmienne 7,07%	500	500	500	526	0,25%
Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE seria A; ISIN: PLROPCE00025	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Zakłady Magnezytowe Ropczyce SA	Polska	2019-05-15	zmienne 3,18%	852	2 000	836	856	0,41%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrum ent 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						-10	0	0	0,00%
FOEH5_EUR_2015-03-06; ISIN: BBG006M6NFP2	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX	EUX Eurex	Niemcy	Koszyk obligacji	-10	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1 116 500	36	36	0,02%
Forward EUR PLN 28/01/2015 (FXEURPLN28012015N001)	Nie dotyczy	nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	1 116 500	36	36	0,02%

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	45 070	47 563	49 304	23,63%

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	26 898	12,89%
a) Obligacje	26 898	12,89%
AB0819 seria AB01; ISIN:PLAB00000035	2 033	0,97%
BRW0516 Seria 156160516	2 011	0,96%
DS0725; ISIN:PL0000108197	5 411	2,59%
LCC0619 SERIA LCC004060619; ISIN:PLLCCR000066	2 008	0,96%
PS0417; ISIN:PL0000107058	10 397	4,98%
SCBP0116; SERIA: SCBP00310	1 020	0,49%
SCBP1017; SERIA: SCB00019	2 009	0,96%
TPEA1119 Seria TPEA1119	2 009	0,96%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus		
BILANS na dzień 31 grudnia 2014 roku (w tys. złotych)		
	31.12.2014r.	31.12.2013r.
I. AKTYWA	208 640	155 751
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 088	4 164
2. Należności	1	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	87 866	111 463
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	<i>87 866</i>	<i>111 463</i>
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	113 685	40 124
<i>-dłużne papiery wartościowe</i>	<i>113 649</i>	<i>40 124</i>
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	415	321
III. AKTYWA NETTO (I-II)	208 225	155 430
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	159 819	114 490
1. Kapitał wpłacony	2 962 683	2 882 789
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 802 864	-2 768 299
V. DOCHODY ZATRZYMANE	47 110	38 240
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	41 266	36 664
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 844	1 576
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	1 296	2 700
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	208 225	155 430
Liczba jednostek uczestnictwa ogółem	1 302 179,9495	1 018 949,5843
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	1 178 560,4011	1 005 660,2430
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	114 360,8891	4 356,0295
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	8 447,4734	8 511,9496
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii D	811,1859	421,3622
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	159,90	152,54
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	159,56	152,51
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	163,21	154,76
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	163,51	154,42
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	161,90	153,01

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji plus		
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)		
za okres 1 stycznia 2014 roku – 31 grudnia 2014 roku		
	01.01.2014r.- 31.12.2014r.	01.01.2013r.- 31.12.2013r.
I. PRZYCHODY Z LOKAT	8 058	8 030
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	7 980	8 030
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	78	0
5. Pozostałe	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	3 456	3 384
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 288	3 075
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	5	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	158	99
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	210
13. Pozostałe	5	0
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	3 456	3 384
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	4 602	4 646
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	2 864	-2 828
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 268	-70
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	-368	-12
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 404	-2 758
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	10	0
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	7 466	1 818
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa ogółem w PLN	7,10	1,81
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	7,04	1,79
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	8,45	3,03
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	9,09	3,64
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	9,19	1,76

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 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 – 31 grudnia 2014 roku		
	01.01.2014r.- 31.12.2014r.	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:	7 466	1 818
a) przychody z lokat netto	4 602	4 646
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 268	-70
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 404	-2 758
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	7 466	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:	45 329	3 020
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	79 894	288 502
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-34 565	-285 482
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	52 795	4 838
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	208 225	155 430
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	167 916	154 489
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA		
I. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	501 501,9260	1 906 353,7688
- kategoria A	327 715,9751	1 896 530,9280
- kategoria B	110 627,1934	854,2297
- kategoria C	740,4721	8 547,2489
- kategoria D	62 418,2854	421,3622
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	218 271,5608	1 886 555,2223
- kategoria A	154 815,8170	1 885 850,8477
- kategoria B	622,3338	0,0000
- kategoria C	804,9483	704,3746
- kategoria D	62 028,4617	0,0000
c) saldo zmian	283 230,3652	19 798,5465
- kategoria A	172 900,1581	10 680,0803
- kategoria B	110 004,8596	854,2297
- kategoria C	-64,4762	7 842,8743
- kategoria D	389,8237	421,3622
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	21 461 973,6064	20 960 471,6804
- kategoria A	21 274 193,9396	20 946 477,9645
- kategoria B	114 983,2229	4 356,0295
- kategoria C	9 956,7963	9 216,3242
- kategoria D	62 839,6476	421,3622
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	20 159 793,6569	19 941 522,0961

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

- kategoria A	20 095 633,5385	19 940 817,7215
- kategoria B	622,3338	0,0000
- kategoria C	1 509,3229	704,3746
- kategoria D	62 028,4617	0,0000
c) saldo zmian	1 302 179,9495	1 018 949,5843
- kategoria A	1 178 560,4011	1 005 660,2430
- kategoria B	114 360,8891	4 356,0295
- kategoria C	8 447,4734	8 511,9496
- kategoria D	811,1859	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	159,56	152,51
2.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	163,21	154,76
2.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	163,51	154,42
2.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	161,90	153,01
3.a. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym	4,62%	1,19%
3.b. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	5,46%	2,00%
3.c. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	5,89%	2,41%
3.d. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym*	5,81%	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	159,56	155,04
- data wyceny	2014-12-31	2013-05-09
5.b. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	163,21	156,51
- data wyceny	2014-12-30	2013-05-09
5.c. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	163,51	155,77
- data wyceny	2014-12-31	2013-05-09
5.d. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN	162,08	153,14
- data wyceny	2014-12-23	2013-12-23
6.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	159,55	152,56
- data wyceny	2014-12-30	2013-12-30

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

6.b.Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	163,21	154,81
- data wyceny	2014-12-30	2013-12-30
6.c.Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	163,50	154,47
- data wyceny	2014-12-30	2013-12-30
6.d.Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	161,89	153,06
- data wyceny	2014-12-30	2013-12-30
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,96%	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

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

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 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. 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 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.
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 nieróżniącą 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 stanowił 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	31.12.2014r.	31.12.2013r.
1. Z tytułu zbytych lokat	0	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa (konwersja)	1	0
4. Z tytułu dywidendy	0	0
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Pozostałe	0	0
Łącznie	1	0

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA 3 - Zobowiązania Subfunduszu	31.12.2014r.	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	0	0
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	63	2
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	5	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	341	264
10. Pozostałe zobowiązania, w tym:	6	0
<i>Rozrachunki z tytułu prowizji</i>	5	0
<i>Zobowiązania publicznoprawne</i>	1	0
Łącznie	415	321

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA 4 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2014r.			31.12.2013r.		
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
Banki:						
1. Bank PEKAO S.A.	PLN	6 335	6 335	PLN	3 399	3 399
Bank PEKAO S.A.	TRY	0	0	EUR	152	631
2. DOM Inwestycyjny BRE Banku SA	EUR	142	605	USD	42	127
DOM Inwestycyjny BRE Banku SA	USD	42	148	TRY	5	7
	01.01.2014r.-31.12.2014r.			01.01.2013r.-31.12.2013r.		
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych.	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych.
	PLN	9 748	9 748	PLN	5 894	5 894
	EUR	185	775	EUR	157	652
	TRY	6	9	USD	414	585
	USD	42	133	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

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:
 - a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa i obligacje komercyjne): 87 866 tys. złotych,

- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 113 649 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) 37 472 tys. złotych,
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne) 98 932 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): 87 866 tys. złotych,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 113 649 tys. złotych,

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

- depozyty: 4 226 tys. złotych,
- należności: 1 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 5 865 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 towarzystwa 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 31 grudnia 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 28/01/2015	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela akcji	4 801	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	2015-01-28	2015-01-28
FOEH5_EUR_2015-03-06 Obligacja Niemcy; ISIN:BBG006M6NFP2	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela akcji	5 553	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	2015-03-06	2015-03-06

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

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

4. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. Walutowa struktura pozycji bilansu w tys.	31.12.2014r.	31.12.2013r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	605	631
w walucie obcej	142	152
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	148	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	5 112	0
w walucie obcej	1 199	0

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2014r.- 31.12.2014r.				01.01.2013r.- 31.12.2013r.			
	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Składniki lokat								
Dłużne papiery wartościowe	0	10	-368	0	0	0	-12	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 31.12.2014r.	kurs w stosunku do zł na 31.12.2013r.	waluta
Euro	4,2623	4,1472	EUR
Dolar amerykański	3,5072	3,0120	USD
Lira turecka	1,5070	1,4122	TRY

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

Nota 10 – Dochody i ich dystrybucja	01.01.2014-31.12.2014r.		01.01.2013-31.12.2013r.	
	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
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)				
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 198	-1 302	-449	-2 696
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	70	-102	379	-62
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 3 288 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	31.12.2014r.	31.12.2013r.	31.12.2012r.	31.12.2011r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	208 225	155 430	150 592	147 258
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	159,56	152,51	150,72	140,66
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	163,21	154,76	151,72	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	163,51	154,42	150,78	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	161,90	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 2 kwietnia 2015 roku



**Allianz Obligacji Plus Subfundusz
w Allianz Funduszu Inwestycyjnym
Otwartym**

**Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

Raport uzupełniający zawiera 11 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Subfundusz	3
1.1.1.	Nazwa Subfunduszu	3
1.1.2.	Podstawy prawne działalności Subfunduszu	3
1.2.	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.2.1.	Nazwa Funduszu	3
1.2.2.	Siedziba Funduszu	3
1.2.3.	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.3.	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.3.1.	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.3.2.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.3.3.	Kierownik jednostki	4
1.4.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.4.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.4.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.5.	Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.6.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Analiza finansowa Subfunduszu	7
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego	7
2.1.1.	Bilans	7
2.1.2.	Rachunek wyniku z operacji	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10
3.2.	Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów	10
3.3.	Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1. Nazwa Subfunduszu

Allianz Obligacji Plus

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

Allianz Obligacji Plus jest subfunduszem wydzielonym w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Allianz Obligacji Plus (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2. Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1. Nazwa Funduszu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem)

Fundusz może używać nazwy skróconej Allianz FIO.

1.2.2. Siedziba Funduszu

ul. Rodziny Hiszpańskich 1
02-685 Warszawa

1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	3 lipca 2007 r.
Numer rejestru:	RFi 304

1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisji Nadzoru Finansowego) nr DFI/W/4030-24/1-01 wydanej dnia 19 listopada 2003 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 15 października 2003 r.
Numer rejestru: KRS 0000176359
Kapitał zakładowy
na dzień bilansowy: 16 500 000 złotych

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Jarosław Skorulski – Prezes Zarządu,
- Sławomir Chwierut – Wiceprezes Zarządu.

1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Katarzyna Burek
Numer w rejestrze: 12536

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.5. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Połączone sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 16 kwietnia 2014 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28 kwietnia 2014 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1 i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 30 czerwca 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z dnia 28 maja 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w Subfunduszu w okresie od 1 do 12 grudnia 2014 r. oraz od 3 do 31 marca 2015 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania jednostkowego oraz niezajściwieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.



Allianz Obligacji Plus subfundusz w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym
Raport uzupełniający z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Subfunduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

2.1.1. Bilans

	31.12.2014 zł '000	31.12.2013 zł '000
Aktywa	208 640	155 751
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 088	4 164
Należności	1	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	87 866	111 463
- <i>dłużne papiery wartościowe</i>	<i>87 866</i>	<i>111 463</i>
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	113 685	40 124
- <i>dłużne papiery wartościowe</i>	<i>113 649</i>	<i>40 124</i>
Zobowiązania	415	321
Aktywa netto	208 225	155 430
Kapitał subfunduszu	159 819	114 490
Kapitał wpłacony	2 962 683	2 882 789
Kapitał wypłacony	(2 802 864)	(2 768 299)
Dochody zatrzymane	47 110	38 240
Zakumulowane, nierozdy sponowane przychody z lokat netto	41 266	36 664
Zakumulowany, nierozdy sponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 844	1 576
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 296	2 700
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	208 225	155 430
Liczba jednostek uczestnictwa	1 302 179,9495	1 018 949,5843
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	1 178 560,4011	1 005 660,2430
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	114 360,8891	4 356,0295
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	8 447,4734	8 511,9496
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii D	811,1859	421,3622
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	159,90	152,54
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	159,56	152,51
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	163,21	154,76
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	163,51	154,42
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	161,90	153,01

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000
Przychody z lokat	8 058	8 030
Przychody odsetkowe	7 980	8 030
Dodatnie saldo różnic kursowych	78	-
Koszty subfunduszu	3 456	3 384
Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 288	3 075
Oplaty dla depozytariusza	5	-
Koszty odsetkowe	158	99
Ujemne saldo różnic kursowych	-	210
Pozostałe	5	-
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty subfunduszu netto	3 456	3 384
Przychody z lokat netto	4 602	4 646
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	2 864	(2 828)
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 268	(70)
- z tytułu różnic kursowych	(368)	(12)
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	(1 404)	(2 758)
- z tytułu różnic kursowych	10	-
Wynik z operacji	7 466	1 818
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)	7,10	1,81
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	7,04	1,79
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	8,45	3,03
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	9,09	3,64
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	9,19	1,76

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Lokaty (zł'000)	201 551	151 587
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł'000)	208 225	155 430
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	159,90	152,54
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	159,56	152,51
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	163,21	154,76
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	163,51	154,42
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	161,90	153,01
Kapitał Subfunduszu (zł'000)	159 819	114 490
Wynik z operacji (zł'000)	7 466	1 818
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	4,62%	1,19%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B	5,46%	2,00%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C	5,89%	2,41%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D	5,81%	1,15%

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania jednostkowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymywania strategii zarządzania jego lokatami.

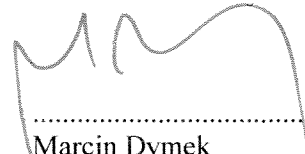
3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Noty objaśniające i informacja dodatkowa stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Katarzyna Burek
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12536



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

2 kwietnia 2015 r.