



**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

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Allianz Aktywnej Alokacji subfunduszu wydzielonego w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 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 Allianz Aktywnej Alokacji subfunduszu wydzielonego w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2015 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 Dymek  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 9899  
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 7 sierpnia 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 Aktywnej Alokacji, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 171 719 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 211 927 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 4 274 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 4 619 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

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

Robert Hörberg

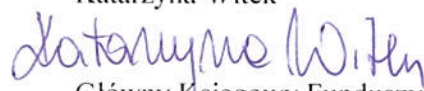


Prezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut

Wiceprezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.



Katarzyna Witek  
  
Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, dnia 7 sierpnia 2015 roku

## TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji SKŁADNIKI LOKAT na dzień 30 czerwca 2015r. (w tys. złotych)	30.06.2015r.			31.12.2014r.		
	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	39 735	41 135	19,13%	50 526	48 210	23,11%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	50	74	0,04%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	111 517	129 455	60,26%	126 331	141 136	67,52%
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	275	0,13%
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	1 076	1 129	0,53%	521	521	0,25%
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
<b>Łącznie</b>	<b>152 328</b>	<b>171 719</b>	<b>79,92%</b>	<b>177 428</b>	<b>190 216</b>	<b>91,05%</b>

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

**TABELE UZUPELNIAJĄCE**

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
AB SA; ISIN:PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 219	Polska	164	238	0,11%
Action SA; ISIN:PLACTIN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 335	Polska	198	146	0,07%
Alumetal SA; ISIN:PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 080	Polska	167	172	0,08%
Amica Wronki SA; ISIN:PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 367	Polska	345	539	0,25%
Aparator SA; ISIN:PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 013	Polska	216	243	0,11%
Aplisens SA; ISIN:PLAPLS000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 116	Polska	215	196	0,09%
Arteria SA; ISIN:PLARTER00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 785	Polska	482	436	0,20%
AS Silvano Fashion Group; ISIN:EE3100001751	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX - Tallinn	33 866	Estonia	345	188	0,09%
Asseco Poland SA; ISIN:PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 273	Polska	92	132	0,06%
Asseco South Eastern Europe SA; ISIN:PLASSE00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	44 606	Polska	625	406	0,19%
Atlanta Poland SA; ISIN:PLATLPL00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	24 924	Polska	165	198	0,09%
Bank BPH SA; ISIN:PLBPH0000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 950	Polska	132	122	0,06%
Bank Handlowy w Warszawie SA; ISIN:PLBH00000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 775	Polska	850	777	0,36%
Bank Millennium SA; ISIN:PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	200 186	Polska	1 454	1 311	0,61%
Bank Pekao SA; ISIN:PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 468	Polska	944	984	0,46%
Bank Zachodni WBK SA; ISIN:PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 363	Polska	603	806	0,38%
BBI Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA; ISIN:PLNFI1200018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	23 171	Polska	24	22	0,01%
Betacom SA; ISIN:PLBTCOM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 090	Polska	289	322	0,15%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokaacji

Briju SA; ISIN:PLBRIJU00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 500	Polska	171	169	0,08%
BSC Drukarnia Opakowań SA; ISIN:PLBSCDO00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 400	Polska	68	78	0,04%
Budimex SA; ISIN:PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 143	Polska	260	349	0,16%
CCC SA; ISIN:PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 506	Polska	655	784	0,36%
CD Projekt SA; ISIN:PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 000	Polska	392	476	0,22%
Ceramika Nowa Gala SA; ISIN:PLCRMNG00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	29 311	Polska	43	40	0,02%
CEZ A.S.; ISIN:CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	2 030	Republika Czeska	145	177	0,08%
Ciech SA; ISIN:PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 900	Polska	211	226	0,11%
Comarch SA; ISIN:PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	498	Polska	62	67	0,03%
Comp SA; ISIN:PLCMP0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 165	Polska	132	139	0,06%
Cyfrowy Polsat SA; ISIN:PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 434	Polska	174	176	0,08%
Decora SA; ISIN:PLDECOR00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 836	Polska	97	102	0,05%
Delko SA; ISIN:PLDELKO00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 700	Polska	52	79	0,04%
DTP SA; ISIN:PLDTP0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 616	Polska	178	147	0,07%
Echo Investment SA; ISIN:PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	37 065	Polska	225	249	0,12%
Emperia Holding SA; ISIN:PLELDRD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 540	Polska	179	237	0,11%
Enea SA; ISIN:PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 385	Polska	318	341	0,16%
Energa SA; ISIN:PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	23 525	Polska	356	535	0,25%
Ergis-Eurofilms SA; ISIN:PLEUFLM00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	37 808	Polska	126	178	0,08%
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA; ISIN:PLSNZKA00033	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 065	Polska	48	48	0,02%
Fabryki Mebli Forte SA; ISIN:PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 588	Polska	301	375	0,17%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

Ferro SA; ISIN:PLFERRO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 868	Polska	253	281	0,13%
Firma Oponiarska Dębica SA; ISIN:PLDEBCA00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 904	Polska	159	148	0,07%
Getin Noble Bank SA; ISIN:PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	160 000	Polska	283	219	0,10%
Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA; ISIN:PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 559	Polska	188	216	0,10%
Globe Trade Centre SA; ISIN:PLGTC0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	48 895	Polska	242	293	0,14%
Graal SA; ISIN:PLGRAAL00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 711	Polska	111	177	0,08%
Grupa Azoty SA; ISIN:PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 267	Polska	529	600	0,28%
Grupa Duon SA; ISIN:PLCPENR00035	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	123 126	Polska	215	377	0,18%
Grupa Kęty SA; ISIN:PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 250	Polska	743	978	0,46%
Grupa Lotos SA; ISIN:PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 113	Polska	699	783	0,36%
Grupa SMT SA; ISIN:PLADVPL00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 939	Polska	171	184	0,09%
Hawe SA; ISIN:PLVENTS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	41 271	Polska	113	65	0,03%
Helio SA; ISIN:PLHELIO00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 896	Polska	156	117	0,05%
Impexmetal SA; ISIN:PLIMPXM00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	87 859	Polska	201	259	0,12%
Indykpol SA; ISIN:PLINDKP00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	926	Polska	65	69	0,03%
ING Bank Śląski SA; ISIN:PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 946	Polska	1 102	1 009	0,47%
Instal Kraków SA; ISIN:PLINSTK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 723	Polska	483	403	0,19%
Integer.pl SA; ISIN:PLINTEG00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	611	Polska	123	73	0,03%
Inter Cars SA; ISIN:PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 623	Polska	340	360	0,17%
Introl SA; ISIN:PLINTRL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 493	Polska	157	204	0,09%
Kghm Polska Miedź SA; ISIN:PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 506	Polska	1 735	1 759	0,82%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

Konsorcjum Stali SA; ISIN:PLKCSSTL00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 098	Polska	464	596	0,28%
Krakchemia SA; ISIN:PLKRKCH00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	81 146	Polska	501	300	0,14%
Kredyt Inkaso SA; ISIN:PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 814	Polska	361	510	0,24%
Kruk SA; ISIN:PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 410	Polska	355	515	0,24%
LC Corp SA; ISIN:PLLCR000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	167 843	Polska	294	312	0,15%
Lena Lighting SA; ISIN:PLLENAL00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 440	Polska	501	217	0,10%
Libet SA; ISIN:PLLB0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 466	Polska	9	9	0,00%
Lubelski Węgiel Bogdanka SA; ISIN:PLLBWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 043	Polska	144	106	0,05%
Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego Protektor SA; ISIN:PLLZPSK00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	87 897	Polska	244	264	0,12%
m Bank SA; ISIN:PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 006	Polska	446	415	0,19%
Magellan SA; ISIN:PLMGLAN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 715	Polska	709	696	0,32%
MERCATOR MEDICAL SA; ISIN:PLMRCTR00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 496	Polska	142	187	0,09%
Mirbud SA; ISIN:PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	170 316	Polska	228	204	0,09%
Monnari Trade SA; ISIN:PLMNRTR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 500	Polska	129	226	0,11%
M.w. Trade SA; ISIN:PLMWTRD00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 596	Polska	140	121	0,06%
Netia SA; ISIN:PLNETIA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 500	Polska	179	174	0,08%
Netmedia SA; ISIN:PLNTMDA00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 589	Polska	35	38	0,02%
Newag SA; ISIN:PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 945	Polska	89	94	0,04%
Odlewnie Polskie SA; ISIN:PLODLPL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 756	Polska	12	12	0,01%
PGE Polska Grupa Energetyczna SA; ISIN:PLPGER00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	90 015	Polska	1 846	1 660	0,77%
PKP Cargo S.A.; ISIN:PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 425	Polska	526	532	0,25%



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

Polnord SA; ISIN:PLPOLND00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 986	Polska	227	233	0,11%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA; ISIN:PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	79 767	Polska	349	526	0,24%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA; ISIN:PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	95 359	Polska	3 616	2 968	1,38%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA; ISIN:PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 854	Polska	2 446	2 533	1,18%
Pozbud T&R SA; ISIN:PLPZBDT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	121 000	Polska	549	696	0,32%
Prime Car Management; ISIN:PLPRMCM00048	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 680	Polska	160	155	0,07%
Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor SA; ISIN:PLHDRTR00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 089	Polska	165	178	0,08%
Qumak SA; ISIN:PLQMKS00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 601	Polska	267	230	0,11%
Ronson Europe NV; ISIN:NL0006106007	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	96 000	Holandia	134	120	0,06%
Sanoćkie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok SA; ISIN:PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 254	Polska	283	457	0,21%
Statoil Fuel & Retail; ISIN:NO0010096985	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo BORS ASA	14 000	Norwegia	831	937	0,44%
Synthos SA; ISIN:PLDWORY00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 787	Polska	26	27	0,01%
Talex SA; ISIN:PLTALEX00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 718	Polska	142	188	0,09%
Tarczyński SA; ISIN:PLTRCZN00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 862	Polska	122	166	0,08%
Tauron Polska Energia SA; ISIN:PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	93 607	Polska	437	410	0,19%
Telekomunikacja Polska SA; ISIN:PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 060	Polska	369	327	0,15%
Tell SA; ISIN:PLTELL000023	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 870	Polska	86	114	0,05%
Torpol SA; ISIN:PLTORPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	47 395	Polska	379	555	0,26%
Trakcja SA; ISIN:PLTRKPL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	23 752	Polska	196	204	0,09%
Trans Polonia SA; ISIN:PLTRNSP00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	23 800	Polska	143	85	0,04%
TVN SA; ISIN:PLTVN0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 111	Polska	378	482	0,22%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

Unicredit S.p.a; ISIN:IT0004781412	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	2 300	Włochy	53	58	0,03%
Vienna Insurance Group; ISIN:AT0000908504	Aktywny rynek - rynek regulowany	Wiener Borse	4 000	Austria	521	516	0,24%
Yawal SA; ISIN:PLYAWAL00058	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 368	Polska	11	10	0,00%
Zakłady Automatyki Polna SA; ISIN:PLPOLNA00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 771	Polska	81	128	0,06%
Zakłady Mięsne Henryk Kania SA; ISIN:PLIZNS000022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	89 495	Polska	247	263	0,12%
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA; ISIN:PLZEPAK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 600	Polska	148	119	0,06%
Zetkama SA; ISIN:PLZTKMA00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 764	Polska	301	343	0,16%
Zpue SA; ISIN:PLZPUE000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	466	Polska	143	135	0,06%
<b>Łącznie</b>					<b>39 735</b>	<b>41 135</b>	<b>19,13%</b>

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrum- nt bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>1 243</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
FA5Q5 BIST 30 Index 2015-08-31; BBG00879JL80	Aktywny rynek - rynek regulowany	IST-Borsa Istanbul	Ist-Borsa Istanbul	Turcja	BIST 30 Scaled Index	-22	0	0	0,00%
FEU5_EUR 2015- 09-18 AEX Index; BBG0074TH2C0	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Derivatives Amsterda m	EOE- Euronext Derivatives Amsterdam	Holandia	AEX Index	16	0	0	0,00%
FESU5_USD 2015- 09-18 S&P500 E- MINI; BBG006NXPQN8	Aktywny rynek - rynek regulowany	CME- Chicago Mercantile Exchange	Cme- Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczo ne Ameryki Północnej	S&P500 Index	10	0	0	0,00%
FFVU5 Comdty 2015- 09-30 5yrs US T- Notes; BBG006R60W02	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBT- Chicago Board of Trade	Cbt-Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczo ne Ameryki Północnej	koszyk obligacji	20	0	0	0,00%
FGXU5 DAX Index 2015-09-18; BBG007RBGGH9	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX	EUX Eurex	Niemcy	DAX Index	1	0	0	0,00%
FOEU5_EUR_2015- 09-08 Obligacja Niemcy; BBG007PNY8Z3	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX	EUX Eurex	Niemcy	koszyk obligacji	-211	0	0	0,00%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

Kontrakt Terminowy na Indeks Wig20 2015-09-18; ISIN:PL0GF0007278	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Polska	WIG 20	963	0	0	0,00%
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>24 194 200</b>	<b>0</b>	<b>-1 796</b>	<b>0,00%</b>
Forward EUR PLN 29/07/2015 (FXEURPLN29072015N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	253 000	0	-24	0,00%
Forward USD PLN 30/07/2015 (FXUSDPLN30072015N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	m Bank SA	Polska	USD	17 511 800	0	-1 225	0,00%
Forward USD PLN 30/07/2015 (FXUSDPLN30072015N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	m Bank SA	Polska	USD	140 000	0	-13	0,00%
FX Swap EUR PLN 10/06/2015 29/07/2015 (FSEURPLN1006201529072015N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	130 400	0	-3	0,00%
FX Swap EUR PLN 25/05/2015 29/07/2015 (FSEURPLN2505201529072015N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	6 159 000	0	-531	0,00%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>											
<i>a) Obligacje</i>											
OK0116; ISIN:PL0000107587	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2016-01-25	n/d	1 000	10	9	10	0,00%
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>											
<i>a) Obligacje</i>											
BB10217; ISIN:PLNFI1200158	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	BBJ Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2017-02-07	zmienne 7,99%	1 000	1 000	1 000	1 049	0,49%
BST0320 Seria K4; ISIN:PLBEST000150	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Best SA	Polska	2020-03-10	zmienne 5,18%	100	5 000	500	505	0,24%
CAP0617 seria B; ISIN:PLCPPRK00052	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Capital Park SA	Polska	2017-06-13	zmienne 7,27%	100	12 000	1 200	1 202	0,56%
CCC0619 SERIA 01/2014; ISIN:PLCCC0000065	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CCC SA	Polska	2019-06-10	zmienne 3,23%	1 000	5 000	5 000	5 009	2,33%
CIECH Group Financing; ISIN:XS0856025431	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Ciech SA	Polska	2019-11-30	stałe 9,50%	1 000	1 000	4 808	4 656	2,17%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

IZ0816; ISIN: PL0000103529	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2016-08-24	stałe 3,00%	1 275,34	5 000	5 454	6 725	3,13%
KRI0517; ISIN: PLKINS100019	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso 1 NS FIZ	Polska	2017-05-09	zmienne 5,53%	1 000	1 500	1 500	1 510	0,70%
LCC0320 Seria LCC005200320; ISIN: PLLCCR000074	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2020-03-20	zmienne 4,86%	1 000	1 000	1 000	1 013	0,47%
LCC0619 SERIA LCC004060619; ISIN: PLLCCR000066	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2019-06-06	zmienne 5,26%	1 000	2 000	2 000	2 055	0,96%
PKN0621E; ISIN: XS1082660744	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Orlen Capital AB	Szwecja	2021-06-30	stałe 2,50%	1 000	1 200	4 945	5 187	2,41%
PKO0922U; ISIN: XS0783934085	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2022-09-26	stałe 4,63%	1 000	3 650	11 618	14 433	6,72%
POL0124; ISIN: US857524AC63	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX USD	Skarb Państwa	Polska	2024-01-22	stałe 4,00%	1 000	7 900	24 263	31 609	14,72%
REPHUN1123; ISIN: US445545AJ57	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange USD	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2023-11-22	stałe 5,75%	2 000	200	1 319	1 676	0,78%
REPHUN1124; ISIN: US445545AJ04	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange USD	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2024-03-25	stałe 5,375%	2 000	525	3 409	4 343	2,02%
Synthos Finance 0921; ISIN: XS1115183359	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange EUR	Synthos Finance AB	Irlandia	2021-09-30	stałe 4,00%	1 000	1 700	7 033	7 071	3,29%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

TVN Finance Corp III AB; ISIN:XS0954674668	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	TVN SA	Polska	2020-12-15	stałe 7,375%	1 000	1 450	6 713	6 664	3,10%
US230317; ISIN:US731011AT95	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX USD	Skarb Państwa	Polska	2023-03-17	stałe 3,00%	1 000	3 900	11 146	14 603	6,80%
WZ0118; ISIN:PL0000104717	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmiennie 2,01%	1 000	20 000	18 600	20 135	9,37%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Black Rock Fund Advisors; ISIN:IE00B0M63177	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Composite	Black Rock Fund Advisors	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	8 000	1 076	1 129	0,53%
<b>Łącznie</b>						<b>1 076</b>	<b>1 129</b>	<b>0,53%</b>

## 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	25 010	24 063	26 870	12,50%

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
<b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD DEPOZYTARIUSZA</b>	<b>33 683</b>	<b>15,68%</b>
<i>a) Obligacje</i>	<i>33 683</i>	<i>15,68%</i>
IZ0816; ISIN:PL.0000103529	6 725	3,13%
LCC0320 Seria LCC005200320; ISIN:PL.LCCRP00074	1 014	0,47%
LCC0619 SERIA LCC004060619; ISIN:PL.LCCRP00066	2 055	0,96%
OK0116; ISIN:PL.0000107587	10	0,00%
US230317; ISIN:US731011AT95	3 744	1,74%
WZ0118; ISIN:PL.0000104717	20 135	9,37%

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Kapitałowa Asseco Poland S.A.	538	0,25%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji BILANS na dzień 30 czerwca 2015 roku (w tys. złotych)		
	30.06.2015r.	31.12.2014r.
<b>I. AKTYWA</b>	<b>214 799</b>	<b>208 968</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 843	18 433
2. Należności	237	319
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	131 192	143 422
- dłużne papiery wartościowe	88 928	94 617
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	40 527	46 794
- dłużne papiery wartościowe	40 527	46 519
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 872</b>	<b>1 660</b>
<b>III. AKTYWA NETTO (I-II)</b>	<b>211 927</b>	<b>207 308</b>
<b>IV. KAPITAŁ FUNDUSZU</b>	<b>221 221</b>	<b>220 876</b>
1. Kapitał wpłacony	5 634 665	5 629 389
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 413 444	-5 408 513
<b>V. DOCHODY ZATRZYMANE</b>	<b>-21 328</b>	<b>-20 179</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 417	-3 477
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-18 911	-16 702
<b>VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA</b>	<b>12 034</b>	<b>6 611</b>
<b>VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)</b>	<b>211 927</b>	<b>207 308</b>
Liczba jednostek uczestnictwa	1 873 809,0226	1 890 397,6147
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	1 528 624,9490	1 881 960,3869
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	344 322,6530	7 579,4959
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	418,3351	418,3351
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii D	443,0855	439,3968
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	111,79	109,64
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	118,89	115,54
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	119,26	115,49
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	117,45	113,57

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



<b>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji</b>			
<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)</b>			
<b>za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku</b>			
	<b>01.01.2015r.- 30.06.2015r.</b>	<b>01.01.2014r.- 31.12.2014r.</b>	<b>01.01.2014r.- 30.06.2014r.</b>
<b>I. PRZYCHODY Z LOKAT</b>	<b>4 779</b>	<b>10 465</b>	<b>3 110</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	554	1 584	555
2. Przychody odsetkowe	3 363	8 075	2 555
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	862	806	0
5. Pozostałe	0	0	0
<b>II. KOSZTY FUNDUSZU</b>	<b>3 719</b>	<b>8 178</b>	<b>4 169</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 711	8 144	4 081
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	4	27	11
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	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	75
13. Pozostałe	4	7	2
<b>III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)</b>	<b>3 719</b>	<b>8 178</b>	<b>4 169</b>
<b>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)</b>	<b>1 060</b>	<b>2 287</b>	<b>-1 059</b>
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>	<b>3 214</b>	<b>-7 057</b>	<b>-314</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 209	-14 351	-2 282
z tytułu różnic kursowych	-78	-708	-807
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 423	7 294	1 968
z tytułu różnic kursowych	2 952	5 800	-21
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)</b>	<b>4 274</b>	<b>-4 770</b>	<b>-1 373</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	2,15	-2,44	-0,71
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	2,98	-0,41	0,34
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	3,77	0,40	0,72
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	3,88	0,73	0,88

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

<b>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji</b>		
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych)</b>		
<b>za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku</b>		
	<b>01.01.2015r.- 30.06.2015r.</b>	<b>01.01.2014r.- 31.12.2014r.</b>
<b>I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego</b>	<b>207 308</b>	<b>220 610</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>4 274</b>	<b>-4 770</b>
a) przychody z lokat netto	1 060	2 287
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 209	-14 351
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 423	7 294
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>4 274</b>	<b>-4 770</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>345</b>	<b>-8 532</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 276	7 633
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-4 931	-16 165
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)</b>	<b>4 619</b>	<b>-13 302</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>211 927</b>	<b>207 308</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>213 421</b>	<b>217 625</b>
<b>II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA</b>		
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:</b>		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	382 250,6236	68 438,8824
- kategoria A	45 490,4323	67 123,2276
- kategoria B	336 756,5026	1 306,6966
- kategoria C	0,0000	0,0000
- kategoria D	3,6887	8,9582
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	398 839,2157	146 071,0441
- kategoria A	398 825,8702	145 661,6396
- kategoria B	13,3455	409,4045
- kategoria C	0,0000	0,0000
- kategoria D	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	-16 588,5921	-77 632,1617
- kategoria A	-353 335,4379	-78 538,4120
- kategoria B	336 743,1571	897,2921
- kategoria C	0,0000	0,0000
- kategoria D	3,6887	8,9582
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:</b>		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	49 303 265,6540	48 921 015,0304
- kategoria A	48 957 229,4481	48 911 739,0158
- kategoria B	344 755,5293	7 999,0267
- kategoria C	837,5911	837,5911
- kategoria D	443,0855	439,3968
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	47 429 456,6314	47 030 617,4157
- kategoria A	47 428 604,4991	47 029 778,6289

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Allianz  
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

- kategoria B	432,8763	419,5308
- kategoria C	419,2560	419,2560
- kategoria D	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	1 873 809,0226	1 890 397,6147
- kategoria A	1 528 624,9490	1 881 960,3869
- kategoria B	344 322,6530	7 579,4959
- kategoria C	418,3351	418,3351
- kategoria D	443,0855	439,3968
<b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>nie dotyczy</b>	<b>nie dotyczy</b>
<b>III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA</b>		
1.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	109,64	112,08
1.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	115,54	115,95
1.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	115,49	115,09
1.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	113,57	112,84
2.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	111,79	109,64
2.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	118,89	115,54
2.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	119,26	115,49
2.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	117,45	113,57
3.a. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym	1,96%	-2,18%
3.b. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	2,90%	-0,35%
3.c. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	3,26%	0,35%
3.d. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym	3,42%	0,65%
4.a. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	109,03	108,21
- data wyceny	2015-01-20	2014-08-08
4.b. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	114,99	113,20
- data wyceny	2015-01-05	2014-08-08
4.c. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	114,95	112,84
- data wyceny	2015-01-05	2014-08-08
4.d. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN*	113,05	110,84
- data wyceny	2015-01-05	2014-08-08
5.a. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	116,61	113,17
- data wyceny	2015-05-08	2014-09-19
5.b. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	123,68	118,63
- data wyceny	2015-05-08	2014-09-19
5.c. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	123,94	118,35
- data wyceny	2015-05-08	2014-09-19

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Allianz  
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Aloкации

<b>5.d. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN</b>	<b>122,00</b>	<b>116,29</b>
- data wyceny	2015-05-08	2014-09-19
<b>6.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN</b>	<b>111,79</b>	<b>109,70</b>
- data wyceny	2015-06-30	2014-12-30
<b>6.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN</b>	<b>118,89</b>	<b>115,59</b>
- data wyceny	2015-06-30	2014-12-30
<b>6.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN</b>	<b>119,26</b>	<b>115,54</b>
- data wyceny	2015-06-30	2014-12-30
<b>6.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN</b>	<b>117,45</b>	<b>113,62</b>
- data wyceny	2015-06-30	2014-12-30
<b>IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:</b>		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa**	3,51%	3,74%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza**	0,00%	0,01%
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 początkowej ceny jednostki w roku 2014

\*\*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.

## 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. 2014, poz. 157 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.

#### *1. 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 FIFO (Highest In First Out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Tak zastosowana metoda wyliczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie ma zastosowania do składników lokat będących przedmiotem transakcji pożyczki papierów wartościowych jak również do papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
5. 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 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek kategorii A, w wysokości nie większej niż 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek kategorii B, w wysokości nie większej niż 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek kategorii C oraz w wysokości nie większej niż 0,9% 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.

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.
- a) 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 godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
  - 5) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
    - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,

- b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
- c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie 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 uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5); dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
    - b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5),
  - 3) akcje i kwity depozytowe:
    - a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
    - b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą,



- 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3),
  - 5) instrumenty pochodne w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
    - a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
    - b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
    - c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
  - 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
  - 7) instrumenty rynku pieniężnego 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	30.06.2015r.	31.12.2014r.
1. Z tytułu zbytych lokat	0	193
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa (konwersja)	0	0
4. Z tytułu dywidendy	237	126
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Pozostałe	0	0
<b>Łącznie</b>	<b>237</b>	<b>319</b>

**Nota - III Zobowiązania Subfunduszu**

NOTA 3 - Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2015r.	31.12.2014r.
1. Z tytułu nabytych aktywów	410	167
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	1 796	757
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	2	4
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	25	10
6. Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
7. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
8. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
9. Z tytułu rezerw	639	722
10. Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>Łącznie</b>	<b>2 872</b>	<b>1 660</b>

**Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

NOTA 4 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2015r.			31.12.2014r.		
	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
<b>I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych</b>						
<b>Banki:</b>						
1. Bank PEKAO S.A.	PLN	31 691	31 691	PLN	7 901	7 901
Bank PEKAO S.A.	USD	1	3	USD	0	0
Bank PEKAO S.A.	EUR	96	402	EUR	488	2 081
2. Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	5 500	5 500	PLN	3 352	3 352
Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	804	3 372	EUR	909	3 873
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	289	1 088	USD	242	849
Dom Maklerski mBanku S.A.	TRY	562	787	TRY	250	377

	01.01.2015r.-30.06.2015r.			01.01.2014r.-31.12.2014r.		
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań</b>	<b>Waluta</b>	<b>Wartość w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych</b>	<b>Waluta</b>	<b>Wartość w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych</b>
	PLN	24 434	24 434	PLN	11 268	11 268
	EUR	945	3 923	EUR	767	3 219
	USD	316	1 173	USD	567	1 749
	TRY	474	680	TRY	99	144
	CZK	0	0	CZK	1	0
<b>III. Ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>			<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>		
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, obligacje Skarbu Państwa Węgier, obligacje komercyjne): 88 928 tys. złotych,
    - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 40 527 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 tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”,
  - aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:
    - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne): 22 891 tys. złotych,
    - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 9 587 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 tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.
- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:
  - 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, obligacje Skarbu Państwa Węgier, obligacje komercyjne): 88 928 tys. złotych,
    - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 40 527 tys. złotych,
 Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.
    - depozyty: 31 961 tys. złotych
    - należności: 237 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 oraz ryzyko nie odkupienia papierów wartościowych przez drugą stronę.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem walutowym o wartości 98 907 tys. złotych oraz zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym o wartości 1 796 tys. złotych. Na dzień bilansowy istnieje ryzyko walutowe związane z otwartą pozycją na instrumencie pochodnym kwotowanym w walucie EUR i USD.

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 w 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 30 czerwca 2015 roku (w tys. złotych)	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. złotych*	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX Swap EUR PLN 10/06/2015 29/07/2015 (FSEURPLN10062 01529072015N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	zabezpiecz enie portfela	-3	Płatność wychodząca: 130 tys. EUR Płatność do otrzymania: 545 tys. PLN	2015-07-29	130 tys. EUR	2015-07-29	2015-07-29
FX Swap EUR PLN 25/05/2015 29/07/2015 (FSEURPLN25052 01529072015N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	zabezpiecz enie portfela	-531	Płatność wychodząca: 6 159 tys. EUR Płatność do otrzymania:	2015-07-29	6 159 tys. EUR	2015-07-29	2015-07-29

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Allianz  
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

					25 328 tys. PLN				
Forward EUR PLN 29/07/2015 (FXEURPLN29072 015N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny Forward	zabezpiecz enie portfela	-24	Platność wychodząca: 253 tys. EUR Platność do otrzymania: 1 039 tys. PLN	2015-07-29	253 tys. EUR	2015-07-29	2015-07-29
Forward USD PLN 30/07/2015 (FXUSDPLN30072 015N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny Forward	zabezpiecz enie portfela	-1 225	Platność wychodząca: 17 512 tys. USD Platność do otrzymania: 64 745 tys. PLN	2015-07-30	17 512 tys. USD	2015-07-30	2015-07-30
Forward USD PLN 30/07/2015 (FXUSDPLN30072 015N002)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny Forward	zabezpiecz enie portfela	-13	Platność wychodząca: 140 tys. USD Platność do otrzymania: 514 tys. PLN	2015-07-30	140 tys. USD	2015-07-30	2015-07-30
Kontrakt Terminowy na Indeks Wig20 2015-09-18; ISIN:PL0GF00072 78	Pozycja długa	wystandaryzo wany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	44 567	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Gielda Papiertów Wartościowych w Warszawie	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Gielda Papiertów Wartościowych w Warszawie	Nie dotyczy	2015-09-18	2015-09-18
FFVU5 Comdty 2015-09-30 5yrs US T-Notes; BBG006R60W02	Pozycja długa	wystandaryzo wany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	8 979	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CBT- Chicago Board of Trade	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CBT- Chicago Board of Trade	Nie dotyczy	2015-09-30	2015-09-30
FOEU5_EUR_2015 -09-08 Obligacja Niemy;: BBG007PNY8Z3	Pozycja krótka	wystandaryzo wany instrument pochodny futures	zabezpiecz enie portfela	114 680	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2015-09-08	2015-09-08
FGXU5 DAX Index 2015-09-18; BBG007RBGGH9	Pozycja długa	wystandaryzo wany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	1 154	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2015-09-18	2015-09-18
FESU5_USD 2015- 09-18 S&P500 E- MINI; BBG006NXPQN8	Pozycja długa	wystandaryzo wany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	3 867	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CME- Chicago Mercantile Exchange	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CME- Chicago Mercantile Exchange	Nie dotyczy	2015-09-18	2015-09-18
FA5Q5 BIST 30 Index 2015-08-31; BBG00879JL80	Pozycja krótka	wystandaryzo wany instrument pochodny futures	zabezpiecz enie portfela	314	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez IST-Borsa Istanbul	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez IST-Borsa Istanbul	Nie dotyczy	2015-08-31	2015-08-31
FEOU5_EUR 2015-09-18 AEX Index; BBG0074TH2C0	Pozycja długa	wystandaryzo wany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	6 298	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Euronext Derivatives Amsterdam	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Euronext Derivatives Amsterdam	Nie dotyczy	2015-09-18	2015-09-18

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Allianz  
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Aloкации

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE na dzień 31 grudnia 2014 roku (w tys. złotych)	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. złotych*	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FOEH5_EUR_2015-03-06 Obligacja Niemcy; BBG006M6NFP2	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	124 940	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	nie dotyczy	2015-03-06	2015-03-06
FIKH5 COMDTY 2015-03-06 Obligacja Włochy; BBG006M6NFM5	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	3 468	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	nie dotyczy	2015-03-06	2015-03-06
FNXH5 2015-03-12 Index NIKKEI; BBG0065BK9K2	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	915	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CME-Chicago Mercantile Exchange	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CME-Chicago Mercantile Exchange	nie dotyczy	2015-03-12	2015-03-12
FFVH5 Comdy 2015-03-31 5yrs US T-Notes; BBG005SDRM10	Pozycja długa	wystandaryzowany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	10 428	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CBT-Chicago Board of Trade	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CBT-Chicago Board of Trade	nie dotyczy	2015-03-31	2015-03-31
FA5G5 BIST 30 Index 2015-02-2015; BBG00728NFZ7	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	3 385	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez IST-Borsa Istanbul	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez IST-Borsa Istanbul	nie dotyczy	2015-02-27	2015-02-27
Kontrakt Terminowy na Indeks Wig20 2015-03-20; ISIN:PL0GF0006684	Pozycja długa	wystandaryzowany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	41 686	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	nie dotyczy	2015-03-20	2015-03-20
Forward EUR PLN 28/01/2015 (FXEURPLN28012015N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzowany instrument pochodny forward	zabezpieczenie portfela	275	Płatność wychodząca: 8 600 tys. EUR Płatność do otrzymania: 36 980 tys. PLN	2015-01-28	8 600 tys. EUR	2015-01-28	2015-01-28
Forward USD PLN 29/01/2015 (FXUSDPLN29012015N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzowany instrument pochodny forward	zabezpieczenie portfela	-757	Płatność wychodząca: 16 873 tys. USD Płatność do otrzymania: 58 485 tys. PLN	2015-01-29	16 873 tys. USD	2015-01-29	2015-01-29

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

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

1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:
  - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk.

- Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
- b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk.  
Na dzień bilansowy oraz koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego 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.	30.06.2015r.	31.12.2014r.
<b>W walucie sprawozdania finansowego</b>		
<b>AKTYWA</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 191	11 253
Należności	229	319
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	68 885	84 734
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 587	8 530
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 076</b>	<b>1 660</b>
<b>W walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego</b>		
<b>AKTYWA</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
<b>EUR</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	3 774	5 954
w walucie obcej	900	1 397
<b>USD</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	1 091	849

w walucie obcej	290	242
<b>TRY</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	787	377
w walucie obcej	562	250
<b>Należności</b>		
<b>CZK</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	8	0
w walucie obcej	53	0
<b>Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>		
<b>USD</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	52 231	43 691
w walucie obcej	13 875	12 457
<b>CZK</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	177	199
w walucie obcej	1 153	1 294
<b>EUR</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	7 833	12 165
w walucie obcej	1 868	2 854
<b>GBP</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	1 129	521
w walucie obcej	191	95
<b>NOK</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	937	2 112
w walucie obcej	1 961	4 461
<b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>		
<b>EUR</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	16 507	19 142
w walucie obcej	3 936	4 492
<b>USD</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	14 433	19 122
w walucie obcej	3 834	5 453
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>EUR</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	558	0
w walucie obcej	133	0
<b>USD</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	1 238	0
w walucie obcej	329	0



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku Allianz  
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2015r.- 30.06.2015r				01.01.2014r.- 31.12.2014r				01.01.2014r.- 30.06.2014r.			
	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
Akcje	0	4	-28	-19	65	54	-533	0	9	8	-528	-12
Dłużne papiery wartościowe	0	3 363	-48	-449	0	5 752	-268	-25	0	143	-263	-160
Jednostka/tytuł uczestnictwa	0	53	-2	0	60	19	-32	0	2	0	-27	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2015r.	kurs w stosunku do zł na 31.12.2014r.	waluta
Euro	4,1944	4,2623	EUR
Dolar amerykański	3,7645	3,5072	USD
Korona czeska	0,1538	0,1537	CZK
Lira turecka	1,3993	1,5070	TRY
Korona norweska	0,4775	0,4735	NOK
Funt brytyjski	5,9180	5,4648	GBP
Jen japoński	3,0843	2,9353	100 JPY
Dolar kanadyjski	3,0361	3,0255	CAD

### Nota - X Dochody i ich dystrybucja

Nota 10 – Dochody i ich dystrybucja	01.01.2015r.-30.06.2015r.		01.01.2014r.-31.12.2014r.		01.01.2014r.-30.06.2014r.	
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	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
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	234	6 696	-7 814	8 136	-3 123	191
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2 443	-1 273	-6 537	-842	841	1 777
<b>Wyplacone dochody Subfunduszu</b>						
Brak.						
<b>Wykaz wyplaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych</b>						
Brak.						

### Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.  
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.
2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbyciami lokatami.  
Nie dotyczy.
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 3 711 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfundusz.

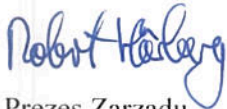
**Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	30.06.2015r.	31.12.2014r.	31.12.2013r.	31.12.2012r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	211 927	207 308	220 610	246 152
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	111,79	109,64	112,08	120,67
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	118,89	115,54	115,95	122,54
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	119,26	115,49	115,09	120,79
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	117,45	113,57	112,84	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.  
Po dniu bilansowym miała miejsce zmiana w składzie Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. Do dnia 31 lipca 2015 roku funkcję prezesa Zarządu pełnił Pan Jarosław Skorulski.  
Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Robert Hörberg



Prezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 7 sierpnia 2015 roku

