



**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 PÓLROCZNEGO  
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 Pieniężny 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.

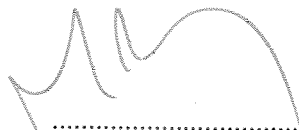
*Zakres przeglądu*

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 Pieniężny 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.

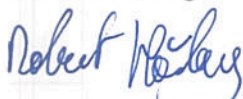
## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Pieniężny, 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 315 392 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 350 954 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 2 825 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 8 661 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 Pieniężny 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	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	1 600	1 612	0,46%	1 500	1 516	0,44%
Dłużne papiery wartościowe	310 244	313 780	89,11%	299 023	303 067	88,37%
Instrumenty pochodne	0	0	0	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
<b>Łącznie</b>	<b>311 844</b>	<b>315 392</b>	<b>89,57%</b>	<b>300 523</b>	<b>304 583</b>	<b>88,81%</b>



**TABELE UZUPELNIAJĄCE**

DLUŻNE 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>I. O terminie wykupu do 1 roku:</b>											
<i>a) Obligacje</i>											
ALR0416 Seria E; ISIN: PLALIOR00086	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Altor Bank SA	Polska	2016-04-11	zmiennie 3,11%	1 000	4 190	4 190	4 248	1,21%
ART1215; SERIA: ART1215; D	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Arteria SA	Polska	2015-12-14	zmiennie 6,68%	1 000	500	500	501	0,14%
ATL0616; ISIN: PLATAL000038	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Atal SA	Polska	2016-06-17	zmiennie 5,08%	1 000	1 000	1 000	1 007	0,29%
ATL1015; ISIN: PLATAL000012	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Atal SA	Polska	2015-10-08	zmiennie 5,86%	1 000	500	500	510	0,14%
BB10216; ISIN: PLNFH200141	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BBI Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2016-02-22	zmiennie 8,45%	1 000	1 016	1 016	1 041	0,30%
BRW0516 Seria I 156160516	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White	Polska	2016-05-16	zmiennie 4,02%	10 000	2 000	2 000	2 010	0,57%
DS1015; ISIN: PL0000103602	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2015-10-24	stałe 6,25%	1 000	1 200	1 261	1 269	0,36%
EFL0815 Seria EFLSA749	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2015-08-25	zmiennie 2,16%	10 000	2 000	2 000	2 001	0,57%
KRW0116 Serii I	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso I NS FIZ	Polska	2016-01-08	zmiennie 6,65%	1 000	500	500	508	0,14%

LM150720 Serie D	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	2015-07-20	zmienne 3,82%	1 000	400	400	407	0,12%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Milnax Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2015-10-30	stałe: 8,70%	1 000	250	250	90	0,03%
OK0116; ISIN: PL0000107587	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2016-01-25	n/d	1 000	11 208	10 423	11 109	3,15%
OK0715; ISIN: PL0000107405	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2015-07-25	n/d	1 000	800	778	799	0,23%
PS0416; ISIN: PL0000106340	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2016-04-25	stałe 5,00%	1 000	100	104	104	0,03%
ROB0616; ISIN: PLROBYG00123	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Robyg SA	Polska	2016-06-23	zmienne 6,28%	1 000	1 015	1 015	1 042	0,30%
SCBP0116 Serie SCBP00310038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2016-01-29	zmienne 4,10%	1 000 000	1	1 000	1 017	0,29%
UNI0516; ISIN: PLUNBEP00056	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Unibep SA	Polska	2016-05-30	zmienne 5,00%	100	6 000	600	611	0,17%
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>								<b>326 853</b>	<b>282 707</b>	<b>285 506</b>	<b>81,07%</b>
<i>a) Obligacje</i>								<b>326 853</b>	<b>282 707</b>	<b>285 506</b>	<b>81,07%</b>
ABE0819 seria AB01; ISIN: PLAB000000035	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	AB SA	Polska	2019-08-12	zmienne 3,55%	10 000	125	1 250	1 267	0,36%
AHP0622 Serie I; ISIN: PLAMRHP000042	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	American Heart of Poland SA	Polska	2022-06-27	zmienne 5,39%	100 000	20	2 000	2 001	0,57%
AMR0618; ISIN: PLAMRST00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amrest Holdings SE	Holandia	2018-06-30	zmienne 4,45%	10 000	50	500	502	0,14%
ATL1016; ISIN: PLATAL000020	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Atal SA	Polska	2016-10-07	zmienne 6,66%	1 000	500	500	519	0,15%
BBI0217; ISIN: PLNFI1200158	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	BBI Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2017-02-07	zmienne 7,99%	1 000	1 000	1 000	1 049	0,30%



BB0218 Seria BB0218; ISIN:PLNFI1200166	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	BBi Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2018-02-22	zmienne 6,94%	1 000	1 000	1 000	1 000	1 025	0,29%
Benefit Systems S.A Seria A	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Benefit Systems SA	Polska	2018-06-01	zmienne 3,11%	1 000	1 500	1 500	1 504	0,43%	
BGK0517; ISIN:PL0000500153	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2017-05-19	zmienne 2,03%	1 000	10 000	10 000	10 042	2,85%	
BGK1016; ISIN:PL0000500088	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2016-10-05	zmienne 2,66%	1 000	4 000	4 004	4 025	1,14%	
BIG0317; ISIN:PLBIG0000362	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Bank Millennium SA	Polska	2017-03-28	zmienne 3,06%	1 000	5 000	5 000	5 099	1,45%	
BOP0724 SERIA P; ISIN:PLBOS0000191	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska SA	Polska	2024-07-11	zmienne 4,35%	1 000	2 000	2 000	2 080	0,59%	
BOS0618; ISIN:PLBOS0000167	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska SA	Polska	2018-06-02	zmienne 3,41%	1 000	3 000	3 000	3 008	0,85%	
BPO1022; ISIN:PLBPCZT00031	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pocztowy SA	Polska	2022-10-05	zmienne 5,16%	10 000	50	500	521	0,15%	
BPO1216; ISIN:PLBPCZT00049	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pocztowy SA	Polska	2016-12-13	zmienne 3,17%	10 000	100	1 000	1 008	0,29%	
BS170118; ISIN:PLBSTH000038	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Best II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Polska	2018-01-17	zmienne 6,34%	100	4 500	450	463	0,13%	
BSC0620; ISIN:PLPBSC0000016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polski Bank Spółdzielczy w Ciechanowie	Polska	2020-06-18	zmienne 4,78%	1 000	1 000	1 028	1 016	0,29%	
BSS0418; ISIN:PLBSSR000011	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Bank Spółdzielczy w Skiermiewicach	Polska	2018-04-01	zmienne 5,16%	1 000	791	791	781	0,22%	
BST0320 Seria K4; ISIN:PLBEST000150	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Best SA	Polska	2020-03-10	zmienne 5,18%	100	20 000	2 000	2 019	0,57%	
BSW0323; ISIN:PLSBRIR000033	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	zmienne 4,91%	100	5 000	500	478	0,14%	
BSW0424; ISIN:PLSBRIR000041	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	zmienne 4,86%	100	17 275	1 728	1 701	0,48%	
BSW0721; ISIN:PLSBRIR000017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i	Polska	2021-07-08	zmienne 5,25%	1 000	100	100	97	0,03%	

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

	obrotu		Rolnictwa												
BZW1216; ISIN:PLBZ00000150	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Poliska		2016-12-19	zmienne 2,98%	1 000	2 807	2 807	2 807	2 936	0,83%			
CAP0617 seria B; ISIN:PLCPPRK00052	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Poliska		2017-06-13	zmienne 7,27%	100	1 500	1 500	1 502	0,43%				
CAS0617; ISIN:PLCSSFN00042	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Poliska		2017-06-20	zmienne 7,13%	1 000	2 000	2 000	2 004	0,57%				
CCC0619 SERIA 01/2014; ISIN:PLCCC0000065	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Poliska		2019-06-10	zmienne 3,23%	1 000	5 000	5 000	5 009	1,42%				
CNF0919 Seria CANP02030919; ISIN:PLCNPKC00018	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Poliska		2019-09-03	zmienne 4,50%	10 000	200	2 056	2 081	0,59%				
Comp S.A. Seria 1/2014; ISIN:PLCMP0000041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Poliska		2017-07-28	zmienne 4,30%	1 000	1 000	1 000	1 018	0,29%				
Credit Agricole Bank SA seria CABPO36M201703; ISIN:PLCRDAG00025	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Poliska		2017-03-21	zmienne 2,71%	10 000	250	2 500	2 502	0,71%				
DOM0217; ISIN:PLDMDVL00038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Poliska		2017-02-02	zmienne 5,49%	10 000	150	1 500	1 578	0,45%				
DS1017; ISIN:PL0000104543	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Poliska		2017-10-25	stale 5,25%	1 000	500	531	554	0,16%				
DS1019; ISIN:PL0000105441	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Poliska		2019-10-25	stale 5,50%	1 000	400	432	463	0,13%				
DS1020; ISIN:PL0000106126	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Poliska		2020-10-25	stale 5,25%	1 000	350	374	406	0,12%				
DS1021; ISIN:PL0000106670	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Poliska		2021-10-25	stale 5,75%	1 000	350	384	420	0,12%				
DTP0617; ISIN:PLDTPBS00018	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Poliska		2017-06-25	zmienne 5,91%	1 000	1 000	1 000	999	0,28%				
ECH0219; ISIN:PLECHPS00134	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Poliska		2019-02-19	zmienne 5,51%	10 000	100	1 000	1 034	0,29%				
ECH0519 seria 2/2014; ISIN:PLECHPS00159	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Poliska		2019-05-15	zmienne 5,32%	10 000	50	500	503	0,14%				
ECH0618; ISIN:PLECHPS00126	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Poliska		2018-06-19	zmienne 5,28%	10 000	50	500	511	0,15%				
EFL1216; SERIA: EFL1216	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Poliska		2016-12-13	zmienne 2,85%	100 000	50	5 000	5 006	1,42%				
EMT1017 Seria D; ISIN:PLELMTL00041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Poliska		2017-10-17	zmienne 4,16%	10 000	100	1 000	1 008	0,29%				
EUH0618; ISIN:PLEURCH00029	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Poliska		2018-06-20	zmienne 3,23%	100 000	10	992	979	0,28%				





MBS0720; ISIN: PLMBSLM00013	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Mazowiecki Bank Spółdzielczy w Lomiankach	Polska	2020-07-23	zmienne 5,21%	1 000	600	616	622	0,18%
MRB0717 SERIA A; ISIN: PLMRBUD00023	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Mirbud SA	Polska	2017-07-03	zmienne 7,05%	100	5 000	500	506	0,14%
MRT0421; ISIN: PLMRTMB00026	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Meritum Bank ICB SA	Polska	2021-04-29	zmienne 7,46%	10 000	50	500	527	0,15%
MRT1022 Seria C; ISIN: PLMRTMB00034	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Meritum Bank ICB SA	Polska	2022-10-21	zmienne 5,76%	10 000	150	1 500	1 545	0,44%
OKB0520; ISIN: PLOKBS000017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy Z Siedzibą w Knurowie	Polska	2020-05-28	zmienne 4,75%	1 000	500	500	508	0,14%
OT Logistics S.A. Seria B; ISIN: PLODRTS00058	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	OT Logistics SA	Polska	2017-02-17	zmienne 5,95%	1 000	600	600	619	0,18%
OT Logistics S.A. Seria D; ISIN: PLODRTS00074	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	OT Logistics SA	Polska	2018-11-20	zmienne 5,63%	1 000	1 000	1 000	1 032	0,29%
PAG0817 seria IV; ISIN: PLPAGED00140	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Paged SA	Polska	2017-08-14	zmienne 5,35%	1 000	1 325	1 325	1 352	0,38%
PBS0720; ISIN: PLPBS0000016	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku	Polska	2020-07-02	zmienne 6,05%	1 000	500	505	516	0,15%
PBS1021; ISIN: PLPBS0000024	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku	Polska	2021-10-06	zmienne 4,86%	100	999	100	97	0,03%
PKN0219; ISIN: PLPKN0000083	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2019-02-27	zmienne 3,41%	100 000	15	1 500	1 564	0,44%
PKO0922; ISIN: PLPKO0000081	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2022-09-14	zmienne 3,30%	100 000	5	500	517	0,15%
PMS0624; ISIN: PLPMSBZ00016	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Podlasko-Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie	Polska	2024-06-18	zmienne 4,78%	1 000	212	212	202	0,06%
PND0217; ISIN: PLPOLND00134	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Polnord SA	Polska	2017-02-13	zmienne 6,00%	1 000	1 500	1 500	1 516	0,43%



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

ISIN	Symbol	Opis	Catalyst	Państwo	Data	Zmienne	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
POZ0219 Seria A; ISIN: PLPZBDT00054		Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Polska	2019-02-13	zmienne 4,45%	1 000	2 000	2 048	0,58%
PRE1117; ISIN: PLPRESC00075		Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Polska	2017-11-28	zmienne 6,15%	1 000	900	905	0,26%
PS0417; ISIN: PL0000107058		Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Polska	2017-04-25	stale 4,75%	1 000	250	265	0,08%
PS0418; ISIN: PL0000107314		Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Polska	2018-04-25	stale 3,75%	1 000	500	524	0,15%
PS0420; ISIN: PL0000108510		Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Polska	2020-04-25	stale 1,50%	1 000	10 000	9 825	2,69%
PS0718; ISIN: PL0000107595		Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Polska	2018-07-25	stale 2,50%	1 000	350	360	0,10%
PS1016; ISIN: PL0000106795		Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Polska	2016-10-25	stale 4,75%	1 000	400	417	0,12%
RBP1117 Seria A; ISIN: PLRFSBP00017		Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polska	2017-11-20	zmienne 3,03%	1 000	3 000	3 017	0,86%
RNB0518 Seria F; ISIN: PLRNSER00078		Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Holandia	2018-05-20	zmienne 5,23%	100	10 000	1 006	0,29%
ROB0619 Seria N		Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polska	2019-06-28	zmienne 4,59%	100 000	10	1 000	0,28%
ROB1216; ISIN: PLROBYG00149		Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polska	2016-12-20	zmienne 5,28%	100	1 571	159	0,05%
Ronson Europe N.V. Seria C; ISIN: PLRNSER00037		Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Holandia	2017-06-14	zmienne 5,52%	1 000	1 000	1 012	0,29%
SBK1020; ISIN: PLKRBSP00017		Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Polska	2020-10-29	zmienne 5,66%	1 000	2 994	3 083	0,87%
SBR0325; ISIN: PLSBRS000016		Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polska	2025-03-12	zmienne 5,16%	1 000	162	164	0,05%
SCBP0817 Seria SCB00010		Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polska	2017-08-30	zmienne 3,48%	100 000	10	1 000	0,28%



SGN1217 Seria I/2014; ISIN:PLCMPLD00172	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Sygnity SA	Polska	2017-12-19	zmienne 4,38%	10 000	200	2 000	2 003	0,57%
SMT SA Seria F; ISIN:PLADVPL00078	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SMT Software SA	Polska	2018-04-09	zmienne 6,16%	1 000	1 000	1 000	1 014	0,29%
Unidevelopment S.A. Seria A; ISIN:PLUNDVL00014	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Unidevelopment SA	Polska	2017-03-07	zmienne 6,79%	1 000	500	507	526	0,15%
Vantage Development SA seria F; ISIN:PLVTGDL00051	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Vantage Development SA	Polska	2017-06-16	zmienne 5,98%	1 000	1 000	1 000	1 004	0,28%
Victoria Dom seria B; ISIN:PLVCTDM00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2017-02-04	zmienne 7,90%	1 000	500	500	516	0,15%
WBE1117 Seria I/2014; ISIN:PLWBELE00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot ASO	WB Electronics SA	Polska	2017-11-14	zmienne 5,41%	1 000	3 000	3 000	3 057	0,87%
WS0429; ISIN:PL0000105391	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2029-04-25	stale 5,75%	1 000	200	222	252	0,07%
WS0922; ISIN:PL0000102646	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stale 5,75%	1 000	450	494	546	0,15%
WSE0317 SERIA S; ISIN:PLWRKSR00076	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service SA	Polska	2017-03-30	zmienne 4,22%	1 000	625	625	625	0,18%
WSE0717 SERIA R; ISIN:PLWRKSR00068	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Work Service SA	Polska	2017-07-08	zmienne 7,45%	1 000	1 000	1 000	1 085	0,31%
WSE1016; ISIN:PLWRKSR00050	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Work Service SA	Polska	2016-10-04	zmienne 6,40%	1 000	500	500	520	0,15%
WZ0117; ISIN:PL0000106936	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2017-01-25	zmienne 2,01%	1 000	10 500	10 444	10 590	3,01%
WZ0118; ISIN:PL0000104717	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne 2,01%	1 000	6 800	6 750	6 846	1,94%
WZ0119; ISIN:PL0000107603	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	zmienne 2,01%	1 000	30 000	29 801	30 098	8,54%
WZ0120; ISIN:PL0000108601	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	zmienne 2,01%	1 000	5 000	5 008	4 999	1,42%

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

WZ0121; ISIN: PL0000106068	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmienne 2,01%	1 000	50 000	48 904	49 798	14,13%
WZ0124; ISIN: PL0000107454	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 2,01%	1 000	50 000	49 046	48 998	13,90%
ELZ0418 Seria A	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Zakłady Urządzeń Komputerowych Elzab S.A.	Polska	2018-04-03	zmienne 3,46%	1 000	1 000	1 000	1 008	0,29%

LISTY ZASTAWNE	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansu w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
mBank Hipoteczny S.A. Seria HPA25; ISIN: PLRHNHP00458	nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-10-16	zmienne 2,53%	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	600	600	603	0,17%
Pekao Bank Hipoteczny SA; ISIN: PLBPHHP00069	nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny SA	Polska	2021-03-14	zmienne 2,84%	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	1 000	1 000	1 009	0,29%
<b>Łącznie</b>								<b>1 000</b>	<b>1 600</b>	<b>1 600</b>	<b>1 612</b>	<b>0,46%</b>



## TABELE DODATKOWE

<b>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>	<b>Rodzaj</b>	<b>Łączna liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys. złotych</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	179 358	176 295	178 309	50,60%

<b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
<b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD DEPOZYTARIUSZA</b>	<b>101 190</b>	<b>28,71%</b>
<b>a) Obligacje</b>	<b>101 190</b>	<b>28,71%</b>
ABE0819 seria AB01; ISIN:PLAB00000035	1 267	0,36%
Benefit Systems S.A Seria A	1 504	0,43%
BRW0516 Seria 156160516	2 010	0,57%
CNP0919 Seria CANP02030919; ISIN:PLCNPCK00018	2 081	0,59%
DS1015; ISIN:PL0000103602	1 269	0,36%
DS1017; ISIN:PL0000104543	554	0,16%
DS1019; ISIN:PL0000105441	463	0,13%
DS1020; ISIN:PL0000106126	406	0,12%
DS1021; ISIN:PL0000106670	420	0,12%
IPP0620 Seria IPFIP030620; ISIN:PLIPFIP00033	1 205	0,34%
LCC0320 Seria LCC005200320; ISIN:PLLCCRP00074	1 014	0,29%
LCC0619 SERIA LCC004060619; ISIN:PLLCCRP00066	1 028	0,29%
OK0116; ISIN:PL0000107587	10 911	3,10%
OK0715; ISIN:PL0000107405	799	0,23%
Pekao Bank Hipoteczny SA; ISIN:PLBPHHP00069	504	0,14%
PS0416; ISIN:PL0000106340	104	0,03%
PS0417; ISIN:PL0000107058	265	0,08%
PS0418; ISIN:PL0000107314	524	0,15%
PS0718; ISIN:PL0000107595	360	0,10%
PS1016; ISIN:PL0000106795	428	0,12%
SCBP0116 Seria SCBP00310038	1 017	0,29%
WS0429; ISIN:PL0000105391	252	0,07%
WS0922; ISIN:PL0000102646	546	0,15%
WZ0117; ISIN:PL0000106936	2 421	0,69%
WZ0119; ISIN:PL0000107603	25 082	7,12%
WZ0120; ISIN:PL0000108601	4 999	1,42%
WZ0121; ISIN:PL0000106068	10 358	2,94%
WZ0124; ISIN:PL0000107454	29 399	8,34%



<b>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Pieniężny</b>		
<b>BILANS na dzień 30 czerwca 2015 roku (w tys. złotych)</b>		
	<b>30.06.2015r.</b>	<b>31.12.2014r.</b>
<b>I. AKTYWA</b>	<b>352 404</b>	<b>342 972</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 544	38 367
2. Należności	6 468	22
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	225 379	222 774
- dłużne papiery wartościowe	225 379	222 774
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	90 013	81 809
- dłużne papiery wartościowe	90 013	81 809
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 450</b>	<b>679</b>
<b>III. AKTYWA NETTO (I-II)</b>	<b>350 954</b>	<b>342 293</b>
<b>IV. KAPITAŁ FUNDUSZU</b>	<b>309 465</b>	<b>303 629</b>
1. Kapitał wpłacony	1 961 875	1 737 712
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 652 410	-1 434 083
<b>V. DOCHODY ZATRZYMANE</b>	<b>40 442</b>	<b>37 236</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	39 348	35 961
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 094	1 275
<b>VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA</b>	<b>1 047</b>	<b>1 428</b>
<b>VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)</b>	<b>350 954</b>	<b>342 293</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa ogółem</b>	<b>2 365 968,8966</b>	<b>2 330 964,9070</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A</b>	<b>2 043 362,1158</b>	<b>2 262 268,6683</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B</b>	<b>244 578,4753</b>	<b>64 971,4967</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C</b>	<b>0,0000</b>	<b>373,5087</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa kategorii D</b>	<b>78 028,3055</b>	<b>3 351,2333</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN</b>	<b>148,07</b>	<b>146,80</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN</b>	<b>150,05</b>	<b>148,47</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN</b>	<b>n/d</b>	<b>148,40</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN</b>	<b>149,86</b>	<b>148,07</b>

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

<b>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Pieniężny</b>			
<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)</b>			
<b>za okres 1 stycznia 2015 roku – 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>4 943</b>	<b>9 657</b>	<b>4 057</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	4 943	9 625	4 026
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	32	31
5. Pozostałe	0	0	0
<b>II. KOSZTY FUNDUSZU</b>	<b>1 556</b>	<b>2 773</b>	<b>1 285</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 544	2 761	1 281
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1	3	1
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	3	4	2
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	4	0	0
13. Pozostałe	4	5	1
<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>1 556</b>	<b>2 773</b>	<b>1 285</b>
<b>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)</b>	<b>3 387</b>	<b>6 884</b>	<b>2 772</b>
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>	<b>-562</b>	<b>1 389</b>	<b>1 712</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-181	14	13
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	0	-25	-25
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-381	1 375	1 699
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	0	0	0
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)</b>	<b>2 825</b>	<b>8 273</b>	<b>4 484</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	1,27	4,42	2,51
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	1,59	5,09	2,83
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	1,66	5,28	2,94
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	1,80	5,48	3,03

*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 Pieniężny</b>		
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych)</b>		
<b>za okres od 1 stycznia 2015 roku – 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>342 293</b>	<b>239 010</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>2 825</b>	<b>8 273</b>
a) przychody z lokat netto	3 387	6 884
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-181	14
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-381	1 375
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>2 825</b>	<b>8 273</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>5 836</b>	<b>95 010</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	224 163	385 501
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-218 327	-290 491
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)</b>	<b>8 661</b>	<b>103 283</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>350 954</b>	<b>342 293</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>328 195</b>	<b>277 321</b>
<b>II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA</b>		
<b>I. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:</b>		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 618 692,7235	2 656 088,5938
- kategoria A	1 172 003,5213	2 588 606,7483
- kategoria B	226 816,8898	64 591,6729
- kategoria C	145 171,2308	0,0000
- kategoria D	74 701,0816	2 890,1726
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 583 688,7339	2 004 069,2217
- kategoria A	1 390 910,0738	2 003 716,0645
- kategoria B	47 209,9112	0,0000
- kategoria C	145 544,7395	0,0000
- kategoria D	24,0094	353,1572
c) saldo zmian	35 003,9896	652 019,3721
- kategoria A	-218 906,5525	584 890,6838
- kategoria B	179 606,9786	64 591,6729
- kategoria C	-373,5087	0,0000
- kategoria D	74 677,0722	2 537,0154
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15 540 286,5249	13 921 593,8014
- kategoria A	15 024 196,0619	13 852 192,5406
- kategoria B	291 788,3865	64 971,4967
- kategoria C	145 896,6044	725,3736
- kategoria D	78 405,4721	3 704,3905
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	13 174 317,6283	11 590 628,8944
- kategoria A	12 980 833,9461	11 589 923,8723



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

- kategoria B	47 209,9112	0,0000
- kategoria C	145 896,6044	351,8649
- kategoria D	377,1666	353,1572
c) saldo zmian	2 365 968,8966	2 330 964,9070
- kategoria A	2 043 362,1158	2 262 268,6683
- kategoria B	244 578,4753	64 971,4967
- kategoria C	0,0000	373,5087
- kategoria D	78 028,3055	3 351,2333
<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	146,80	142,36
1.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	148,47	143,40
1.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	148,40	143,13
1.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	148,07	142,59
2.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	148,07	146,80
2.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	150,05	148,47
2.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	n/d	148,40
2.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	149,86	148,07
3.a. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym	0,87%	3,12%
3.b. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	1,06%	3,54%
3.c. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	n/d	3,68%
3.d. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym*	1,21%	3,84%
4.a. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	146,89	142,30
- data wyceny	2015-01-02	2014-01-31
4.b. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	148,56	143,39
- data wyceny	2015-01-02	2014-01-31
4.c. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	148,50	143,13
- data wyceny	2015-01-02	2014-01-31
4.d. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN	148,16	142,61
- data wyceny	2015-01-02	2014-01-31
5.a. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	148,31	146,84
- data wyceny	2015-04-16	2014-12-15
5.b. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	150,17	148,49
- data wyceny	2015-04-17	2014-12-15
5.c. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	150,17	148,41
- data wyceny	2015-04-17	2014-12-15
5.d. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN	149,95	148,07
- data wyceny	2015-06-26	2014-12-29
6.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	148,07	146,79

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

- 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>150,05</b>	<b>148,46</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>-</b>	<b>148,39</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>149,86</b>	<b>148,06</b>
- data wyceny	2015-06-30	2014-12-30
<b>IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:</b>		
<b>1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa**</b>	<b>0,95%</b>	<b>1,00%</b>
<b>2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza**</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

\* 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.

#### *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 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 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek kategorii A, w wysokości nie większej niż 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek kategorii B, w wysokości nie większej niż 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek kategorii C oraz w wysokości nie większej niż 0,3% 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. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.
18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.
19. Na potrzeby określenia wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ustępem 18.
20. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Subfundusz zgodnie z zasadą HIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Subfunduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.



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

§ 1

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada regularna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w paragrafach poniższych.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny.

§ 2

1. Z zastrzeżeniem §3, zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu będą wyceniane następujące kategorie lokat:
  - 1) akcje,
  - 2) warranty subskrypcyjne,
  - 3) prawa do akcji,
  - 4) prawa poboru,
  - 5) kwity depozytowe,
  - 6) listy zastawne,
  - 7) dłużne papiery wartościowe,
  - 8) instrumenty pochodne,
  - 9) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
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 godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
  - 5) 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:

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	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa (konwersja)	6 468	22
4. Z tytułu dywidendy	0	0
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Pozostałe	0	0
<b>Łącznie</b>	<b>6 468</b>	<b>22</b>

## Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA 3 - Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2015r.	31.12.2014r.
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	0	167
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 127	192
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	274	290
10. Pozostałe zobowiązania	49	30
<b>Łącznie</b>	<b>1 450</b>	<b>679</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	30 265	30 265	PLN	38 085	38 085
2. DOM Maklerski mBanku SA	PLN	1	1	PLN	1	1
DOM Maklerski mBanku SA	EUR	66	278	EUR	66	281
		<b>01.01.2015r.- 30.06.2015r.</b>			<b>01.01.2014r.-31.12.2014r.</b>	
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań</b>	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	25 459	25 459	PLN	30 037	30 037
	EUR	66	274	EUR	72	304
<b>III. Ekwivalenty 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

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfundusz 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): 222 379 tys. złotych,
    - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne i listy zastawne): 90 013 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” oraz „listy zastawne”,
  - b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:
    - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa i obligacje komercyjne): 198 399 tys. złotych,
    - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne i listy zastawne): 89 923 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” oraz „listy zastawne”.
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): 222 379 tys. złotych,
    - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne i listy zastawne): 90 013 tys. złotych,
 Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe” oraz „listy zastawne”,
    - depozyty: 27 265 tys. złotych
    - należności: 6 468 tys. złotych.
  - b) wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:
 Ryzyko kredytowe Funduszu 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 Funduszu ryzykiem walutowym

- Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem walutowym o wartości 278 tys. złotych.
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**

Na dzień bilansowy i na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego Subfundusz nie posiadał instrumentów pochodnych.

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

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



Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.

4. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań

#### Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

#### Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. Walutowa struktura pozycji bilansu w tys.	30.06.2015r.	31.12.2014r.
W walucie sprawozdania finansowego		
<b>AKTYWA</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 266	38 085
Należności	6 468	22
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	225 379	222 774
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	90 013	81 809
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 450</b>	<b>679</b>
W walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego		
<b>AKTYWA</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
<b>EUR</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	278	281
w walucie obcej	66	66

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
Składniki lokat												
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	-25	0	0	0	-25	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia 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

### 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.	
	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego o 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	-201	-525	27	1 357	48	1 454
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	20	144	-13	18	-35	245
<b>Wypłacone dochody Subfunduszu</b>						
Brak.						
<b>Wykaz wypłaconych 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 zbytymi lokatami.  
Nie dotyczy.
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.  
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 1 544 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

### Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

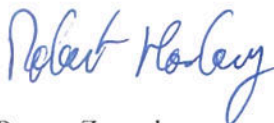
NOTA 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	30.06.2015r.	31.12.2014r.	31.12.2013r.	31.12.2012r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	350 954	342 293	239 010	85 699
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	148,07	146,80	142,36	138,15
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	150,05	148,47	143,40	138,61
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	n/d	148,40	143,13	138,18
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	149,86	148,07	142,59	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