



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Poland

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Allianz Obligacji Plus subfunduszu w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

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

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

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

Opinia

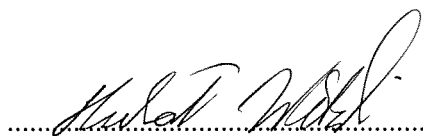
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Allianz Obligacji Plus subfunduszu w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

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

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

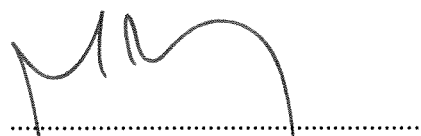
00-189 Warszawa



Michał Witecki

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 12316



Marcin Dymek

Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 21 marca 2016 r.

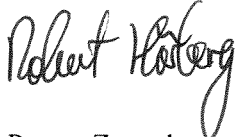
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 244 742 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 250 696 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 1 470 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 42 471 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.

Anna Bąkała



Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus SKŁADNIKI LOKAT na dzień 31 grudnia 2015r. (w tys. złotych)	31.12.2015r.			31.12.2014r.		
	Wartość według ceny nabywania w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabywania w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	215 798	211 615	84,29%	197 974	201 515	96,59%
Instrumenty pochodne	0	793	0,32%	0	36	0,02%
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	34 078	32 334	12,88%	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Łącznie	249 876	244 742	97,49%	197 974	201 551	96,61%

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

TABELE UZUPELNIAJĄCE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w walucie emitent)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku:								18 592	12 393	12 347	4,92%
<i>a) Obligacje</i>								<i>18 592</i>	<i>12 393</i>	<i>12 347</i>	<i>4,92%</i>
ALR0416; ISIN:PLALIOR00086	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2016-04-11	zmiennie 3,26%	1 000	76	76	77	0,03%
ATL0616; ISIN:PLATAL000038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Atal SA	Polska	2016-06-17	zmiennie 5,07%	1 000	2 400	2 401	2 427	0,97%
ATL1016; ISIN:PLATAL000020	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Atal SA	Polska	2016-10-07	zmiennie 6,81%	1 000	500	500	516	0,21%
BB10216; ISIN:PLNFII200141	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BB1 Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2016-02-22	zmiennie 8,30%	1 000	1 000	1 001	1 033	0,41%
BRW0516 Seria 156160516	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White	Polska	2016-05-16	zmiennie 4,10%	10 000	200	2 000	2 010	0,80%
DTP0816; ISIN:PLDPTRP00028	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Debt Trading Partners Sp. z o.o.s.k.a.	Polska	2016-08-22	zmiennie 6,23%	1 000	1 000	1 000	1 021	0,41%
KRW0116 Serii I	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso I NS FIZ	Polska	2016-01-08	zmiennie 6,73%	1 000	500	500	507	0,20%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

MLX0715; ISIN:PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Milimex Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2015-10-30	stałe: 8,70%	1 000	250	250	0	0,00%
RBC0416; ISIN:PLNF10500095	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Rubicon Partners SA	Polska	2016-04-14	zmiennie 6,73%	1 000	150	150	152	0,06%
ROB0616; ISIN:PLROBYG00123	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Robyg SA	Polska	2016-06-23	zmiennie 6,27%	1 000	1 015	1 015	1 029	0,41%
SCBP0116; Seria SCBP00310038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2016-01-29	zmiennie 3,89%	1 000 000	1	1 000	1 016	0,40%
UNI0516; ISIN:PLUNBEP00056	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Unibep SA	Polska	2016-05-30	zmiennie 5,05%	100	10 000	1 000	1 010	0,40%
VOL0716; ISIN:PLVOXEL00055	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Voxel SA	Polska	2016-07-11	zmiennie 6,29%	1 000	1 000	1 000	1 030	0,41%
WSE1016; ISIN:PLWRKSR00050	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service SA	Polska	2016-10-04	zmiennie 6,47%	1 000	500	500	519	0,21%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								302 888	203 405	199 268	79,37%
<i>a) Obligacje</i>								302 878	198 405	194 229	77,36%
ABE0819; ISIN:PLAB00000035	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	AB SA	Polska	2019-08-12	zmiennie 3,39%	10 000	200	2 000	2 041	0,81%
AHP0622; ISIN:PLAMRHP00042	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	American Heart of Poland SA	Polska	2022-06-27	zmiennie 4,87%	100 000	45	4 500	4 501	1,79%
ALR0421; ISIN:PLMRMTMB00026	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Alior Bank SA	Polska	2021-04-29	zmiennie 7,61%	10 000	150	1 516	1 551	0,62%
ALR0617; ISIN:PLALIOR00110	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2017-06-30	zmiennie 2,97%	1 000	1 500	1 500	1 500	0,60%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Alianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Alianz Obligacji Plus

ALR0924; ISIN:PLALIOR00094	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Alior Bank SA	Polska	2024-09-26	zmienne 4,94%	1 000	1 300	1 300	1 300	1 337	0,53%
ALR1022; ISIN:PLMRMTMB00034	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2022-10-21	zmienne 5,91%	10 000	400	4 053	4 145	4 145	1,65%
AMR0618; ISIN:PLAMRST00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amrest Holdings SE	Holandia	2018-06-30	zmienne 4,17%	10 000	100	1 000	1 004	1 004	0,40%
Arteria SA 2018-08-06 Seria F	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Arteria SA	Polska	2018-08-06	zmienne 5,98%	1 000	900	900	908	908	0,36%
BB10217; ISIN:PLNFI1200158	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	BBi Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2017-02-07	zmienne 7,79%	1 000	2 400	2 408	2 475	2 475	0,99%
BB10218; ISIN:PLNFI1200166	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	BBi Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2018-02-22	zmienne 6,80%	1 000	1 000	1 000	1 020	1 020	0,41%
BFT0618; ISIN:PLBNFTS00034	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Benefit Systems SA	Polska	2018-06-01	zmienne 3,15%	1 000	2 000	2 000	2 024	2 024	0,81%
BGK0517; ISIN:PL0000500153	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2017-05-19	zmienne 2,10%	1 000	5 000	5 000	5 012	5 012	2,00%
BOS0618; ISIN:PLBOS0000167	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Srodowiska SA	Polska	2018-06-02	zmienne 3,45%	1 000	5 000	5 000	5 013	5 013	2,00%
BOS0724; ISIN:PLBOS0000191	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Srodowiska SA	Polska	2024-07-11	zmienne 4,09%	1 000	4 000	4 048	4 126	4 126	1,64%
BPO1022; ISIN:PLBPCZT00031	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pocztowy SA	Polska	2022-10-05	zmienne 5,31%	10 000	50	511	512	512	0,20%
BPO1218; ISIN:PLBPCZT00064	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pocztowy SA	Polska	2018-12-17	zmienne 3,22%	10 000	300	3 000	3 004	3 004	1,20%
BPT0620; ISIN:PLBSPT000017	Aktywny rynek - alternatywny	Catalyst	Hexa Bank Spółdzielczy	Polska	2020-06-12	zmienne 4,98%	1 000	400	400	382	382	0,15%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

BS20118; ISIN:PLBSTII00038	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Best II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Polska	2018-01-17	zmienne 6,09%	100	4 500	450	458	0,18%
BSC0620; ISIN:PLPBSC000016	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Polski Bank Spółdzielczy w Ciechanowie	Polska	2020-06-18	zmienne 4,77%	1 000	1 000	990	991	0,39%
BSP0620; ISIN:PLBPIA00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Spółdzielczy w Piasecznie	Polska	2020-06-25	zmienne 4,77%	1 000	500	501	507	0,20%
BSS0418; ISIN:PLBSSK00011	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Bank Spółdzielczy w Skiermiewicach	Polska	2018-04-01	zmienne 5,30%	1 000	791	727	754	0,30%
BST0320; ISIN:PLBEST000150	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Best SA	Polska	2020-03-10	zmienne 5,22%	100	20 000	2 000	2 001	0,80%
BST0820; ISIN:PLBEST000168	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Best SA	Polska	2020-08-28	zmienne 5,33%	100	20 000	2 000	1 990	0,79%
BSW0323; ISIN:PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	zmienne 0,00%	100	15 000	1 500	0	0,00%
BSW0424; ISIN:PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	zmienne 0,00%	100	17 000	1 692	0	0,00%
BZW0618; ISIN:PLBZ00000176	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Bank Zachodni WBK SA	Polska	2018-06-25	zmienne 2,82%	1 000	3 000	3 000	3 019	1,20%
CAP0617; ISIN:PLCPRK00052	Aktywny rynek - alternatywny	Catalyst	Capital Park SA	Polska	2017-06-13	zmienne 7,28%	100	20 000	2 000	2 007	0,80%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

CCC0619; ISIN:PLCCC00000065	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	CCC SA	Polska			1 000	2 600	2 600	2 600	2 605	1,04%
CMP0717; ISIN:PLCMP00000041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Comp SA	Polska			1 000	1 750	1 750	1 796	0,72%	
CNP0919; ISIN:PLCNPCK00018	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Can-Pack SA	Polska			10 000	200	2 056	2 075	0,83%	
DEK1018; ISIN:PLDEKPL00065	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska			100	20 000	2 000	2 024	0,81%	
DOM0217; ISIN:PLDMDV100038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	DOM Development SA	Polska			10 000	200	2 000	2 085	0,83%	
DS1020; ISIN:PL0000106126	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska			1 000	600	573	688	0,27%	
DTP0617; ISIN:PLDTPBS00018	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Debt Trading Partners Sp. z o.o.s.k.a.	Polska			1 000	1 000	1 000	999	0,40%	
DUO0618; ISIN:PLCPENR00126	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Grupa Dtron SA	Polska			1 000	2 000	2 000	2 005	0,80%	
ECH0519; ISIN:PLECHPS00159	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska			10 000	340	3 401	3 423	1,36%	
ECH0618; ISIN:PLECHPS00126	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Echo Investment SA	Polska			10 000	100	1 000	1 018	0,41%	
ELZ0418; ISIN:PLELZAB000069	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab SA	Polska			1 000	1 000	1 000	1 009	0,40%	
EUH0618; ISIN:PLEURCH000029	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash SA	Polska			100 000	10	993	982	0,39%	

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

FER0117; ISIN:MT0000911207	Nietotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Ferratum Bank P.L.C.	Malta	2017-01-23	stałe 4,90%	100 000	10	4 117	4 350	1,73%
GNB0320; ISIN:PLGETBK00160	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Getin Noble Bank SA	Polska	2020-03-30	zmiennie 4,90%	1 000	2 000	1 996	1 625	0,65%
GNB0421; ISIN:PLGETBK00277	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Getin Noble Bank SA	Polska	2021-04-07	zmiennie 4,81%	1 000	500	499	406	0,16%
GTC0418; ISIN:PLGTC0000144	Nietotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2018-04-30	zmiennie 5,81%	100 000	12	1 200	1 209	0,48%
IPP0620; ISIN:PLIPFIP00033	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	IPF Investments Polska Sp. z o.o.	Polska	2020-06-03	zmiennie 6,05%	1 000	2 800	2 800	2 805	1,12%
ITG1217; ISIN:PLINTEG00052	Nietotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Integer.pl SA	Polska	2017-12-12	zmiennie 5,54%	1 000	2 000	2 000	2 006	0,80%
JWC1217; ISIN:PLJWC0000100	Nietotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.W. Construction Holding SA	Polska	2017-12-08	zmiennie 5,29%	1 000	1 000	1 000	1 003	0,40%
KAN1117; ISIN:PLIZNS000063	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Zakłady Mięsne Henryk Kamia SA	Polska	2017-11-27	zmiennie 6,48%	1 000	2 000	2 000	2 023	0,81%
KI10517; ISIN:PLKINS100019	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Kredyt Inkaso I NS FIZ	Polska	2017-05-09	zmiennie 5,65%	1 000	800	800	803	0,32%
KRI0717; ISIN:PLKRINK00139	Nietotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso SA	Polska	2017-07-13	zmiennie 5,99%	1 000	1 000	1 000	1 049	0,42%
KRS1217; ISIN:PLHGKNA00168	Nietotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kerdos Group S.A.	Polska	2017-12-15	stałe 0,00%	1 000	2 100	2 100	0	0,00%
KRU0618; ISIN:PLKRK0000267	Nietotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2018-06-25	zmiennie 6,22%	1 000	700	700	738	0,29%
KRU1220U2; ISIN:PLKRK0000325	Aktywny rynek - alternatywny	Catalyst	Kruk SA	Polska	2020-12-03	zmiennie 5,08%	1 000	2 500	2 500	2 532	1,01%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

PBS0720; ISIN:PLPBS0000016	Aktywne rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku	Polska	2020-07-02	zmienne 5,79%	1 000	1 994	1 978	1 584	0,63%
PBS1021; ISIN:PLPBS0000024	Aktywne rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku	Polska	2021-10-06	zmienne 5,01%	100	999	96	79	0,03%
PCR1019; ISIN:PLPCCRK00092	Aktywne rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	PCC Rokita SA	Polska	2019-10-15	stale 5,50%	100	10 645	1 065	1 105	0,44%
PGD0817; ISIN:PLPAGED00140	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Paged SA	Polska	2017-08-14	zmienne 5,19%	1 000	2 000	2 000	2 046	0,81%
PKN0219; ISIN:PLPKN0000083	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2019-02-27	zmienne 3,40%	100 000	15	1 500	1 558	0,62%
PMS0624; ISIN:PLPMSZ00016	Aktywne rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Podlasko- Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie	Polska	2024-06-18	zmienne 4,77%	1 000	212	197	200	0,08%
PND0217; ISIN:PLPOLND00134	Aktywne rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Polnord SA	Polska	2017-02-13	zmienne 6,08%	1 000	1 500	1 500	1 516	0,60%
POZ0219; ISIN:PLPZBDT00054	Aktywne rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Pozbud T&R SA	Polska	2019-02-13	zmienne 4,29%	1 000	3 000	3 000	3 050	1,21%
PRE1117; ISIN:PLPRESC00075	Aktywne rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	P.R.E.S.C.O. Group SA	Polska	2017-11-28	zmienne 6,20%	1 000	22	22	22	0,01%
RBP1117; ISIN:PLRFBP00017	Aktywne rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	2017-11-20	zmienne 3,10%	1 000	5 000	5 000	5 026	2,00%
ROB0619; ISIN:PLROBYG00206	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2019-06-28	zmienne 4,57%	100 000	30	3 000	3 001	1,20%
ROB1018; ISIN:PLROBYG00172	Aktywne rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Robyg SA	Polska	2018-10-29	zmienne 4,81%	100 000	4	400	405	0,16%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Alianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Alianz Obligacji Plus

RON0119; ISIN:PLRNSER000086	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Ronson Europe NV	Holandia	2019-01-25	zmiennne 5,79%	100	10 000	1 000	1 025	0.41%
RON0518; ISIN:PLRNSER000078	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Ronson Europe NV	Holandia	2018-05-20	zmiennne 5,30%	100	10 000	1 000	1 007	0.40%
RON0617; ISIN:PLRNSER000037	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Ronson Europe NV	Holandia	2017-06-14	zmiennne 5,52%	1 000	1 000	1 000	1 021	0.41%
RPC0519; ISIN:PLROPCE000025	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Zakłady Magnetytowe Ropczyce SA	Polska	2019-05-15	zmiennne 3,00%	100	2 000	836	779	0.31%
SBK1020; ISIN:PLKRBS000017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Krakowski Bank Spółdzielczy	Polska	2020-10-29	zmiennne 5,81%	1 000	4 494	4 416	4 404	1,75%
SCBP1017; ISIN:PLSNTND000083	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2017-10-30	zmiennne 2,61%	100 000	20	2 000	2 009	0.80%
SGN1217; ISIN:PLCMPLD000172	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Sygnity SA	Polska	2017-12-19	zmiennne 4,37%	10 000	200	2 000	2 006	0.80%
SNSPW0921; ISIN:XS1115183359	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Synthos Finance AB	Irlandia	2021-09-30	stale 4,00%	1 000	1 000	4 176	4 300	1,71%
SS0718; ISIN:PLSTRSP000038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Staropolskie Specjalny Sp. z o.o.	Polska	2018-07-03	zmiennne 6,47%	1 000	1 000	1 000	1 016	0.40%
TOR0818; ISIN:PLTORPL000032	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Torpol SA	Polska	2018-08-06	zmiennne 3,77%	1 000	2 000	2 000	2 004	0.80%
TPE1119; ISIN:PLTAURN000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Tauron Polska Energia SA	Polska	2019-11-04	zmiennne 2,70%	100 000	20	2 000	2 008	0.80%
UND0317; ISIN:PLUNDVL000014	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Unidevelopment SA	Polska	2017-03-07	zmiennne 6,80%	1 000	500	505	531	0.21%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

UNI0618; ISIN: PLUNBEP00064	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Unibep SA	Polska	2018-06-01	zmienne 4,30%	100	20 000	2 000	2 007	0,80%
VDM0217; ISIN: PLVCTDM00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2017-02-04	zmienne 7,69%	1 000	500	500	516	0,21%
VTG0617; ISIN: PLVTGDL00051	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Vantage Development SA	Polska	2017-06-16	zmienne 6,02%	1 000	1 000	1 000	1 013	0,40%
WBE1117; ISIN: PLWBELE00019	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2017-11-14	zmienne 5,50%	1 000	4 600	4 600	4 698	1,87%
WSE0317; ISIN: PLWRKSR00076	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service SA	Polska	2017-03-30	zmienne 4,22%	1 000	625	625	634	0,25%
WSE0717; ISIN: PLWRKSR00068	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service SA	Polska	2017-07-08	zmienne 7,19%	1 000	1 500	1 500	1 623	0,65%
WZ0124; ISIN: PL0000107454	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 1,79%	1 000	27 000	26 416	26 110	10,40%
<i>b) Inne</i>								10	5 000	5 039	2,01%
BGZ0318; SERIA: BGZPE0139	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Polska	2018-03-28	zmienne 3,00%	500 000	10	5 000	5 039	2,01%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
FOEH6_EUR_2016-03-08 Obligacja Niemcy; ISIN:BBG009CL5XF6	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX	EUX Eurex	Niemcy	koszyk obligacji	-15	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
FX Swap EUR PLN 27/11/2015 28/01/2016 (FSEURPLN2711201528012016N 001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	2 060 320	0	43	0,02%
FX Swap USD PLN 08/12/2015 25/01/2016 (FSUSDPLN0812201525012016N 001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	USD	169 700	0	-12	0,00%
FX Swap USD PLN 27/11/2015 25/01/2016 (FSUSDPLN2711201525012016N 001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	USD	5 853 400	0	750	0,30%
						8 083 420	0	781	0,32%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

TYTUŁY UCZESTNICIWA 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
Notowane na aktywnym rynku regulowanym					60 000	24 078	22 335	8,90%
Black Rock Fund Advisors; ISIN:IE00B4PY7Y77	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Composite USD	Black Rock Fund Advisors	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	60 000	24 078	22 335	8,90%
Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym					1 012 054,504	10 000	9 999	3,98%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Investment Grade Credit Fund Inst PLN; ISIN:IE00BWC52K02	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Investment Grade Credit Fund Inst PLN	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	1 012 054,504	10 000	9 999	3,98%

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	27 600	26 988	26 798	10,66%

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD DEPOZYTARIUSZA	23 077	9,19%
<i>a) Obligacje</i>	<i>23 077</i>	<i>9,19%</i>
ABE0819; ISIN:PLAB00000035	2 041	0,81%
BGZ0318; SERIA: BGZPE0139	5 039	2,00%
BFT0618; ISIN:PLBNFTS00034	2 024	0,81%
BRW0516 Seria 156160516	2 010	0,80%
CNP0919; ISIN:PLCNPCK00018	2 075	0,83%
IPP0620; ISIN:PLIPFIP00033	2 805	1,12%
LCC0619; ISIN:PLLCCRP00066	2 050	0,82%
SCBP0116; Seria SCBP00310038	1 016	0,40%
SCBP1017 Seria SCB00019; ISIN:PLSNTND00083	2 009	0,80%
TPE1119; ISIN:PLTAURN00037	2 008	0,80%

WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW LOKAT, O KTÓRYCH MOWA W ART. 93 UST.1 PKT.5 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
BRW0516 Seria 156160516	2 010	0,80%
CNP0919; ISIN:PLCNPCK00018	2 075	0,83%
SS0718; ISIN:PLSTRSP00038	1 016	0,40%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus		
BILANS na dzień 31 grudnia 2015 roku (w tys. złotych)		
	31.12.2015r.	31.12.2014r.
I. AKTYWA	251 042	208 640
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 291	7 088
2. Należności	9	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	132 155	87 866
- dłużne papiery wartościowe	109 820	87 866
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	112 587	113 685
- dłużne papiery wartościowe	101 795	113 649
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	346	415
III. AKTYWA NETTO (I-II)	250 696	208 225
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	203 760	159 819
1. Kapitał wpłacony	3 062 257	2 962 683
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 858 497	-2 802 864
V. DOCHODY ZATRZYMANE	53 684	47 110
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	48 171	41 266
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 513	5 844
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	-6 748	1 296
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	250 696	208 225
Liczba jednostek uczestnictwa ogółem	1 571 250,1862	1 302 179,9495
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	688 008,2605	1 178 560,4011
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A1	557 111,7559	n/d
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A2	63 074,5843	n/d
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	122 593,3757	114 360,8891
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	26 881,8443	8 447,4734
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii D	113 580,3655	811,1859
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	158,58	159,56
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 w PLN	159,33	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 w PLN	159,33	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	162,70	163,21
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	163,65	163,51
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	162,27	161,90

W sprawozdaniu finansowym ujęto skutki zdarzeń po dacie bilansowej, nieznanne na datę sprawozdania finansowego. Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus		
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)		
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku		
	01.01.2015r.- 31.12.2015r.	01.01.2014r.- 31.12.2014r.
I. PRZYCHODY Z LOKAT	10 122	8 058
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	832	0
2. Przychody odsetkowe	9 290	7 980
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	78
5. Pozostałe	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	3 217	3 456
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 013	3 288
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	13	5
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	113	158
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	56	0
13. Pozostałe	17	5
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	3 217	3 456
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	6 905	4 602
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	-8 375	2 864
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-331	4 268
z tytułu różnic kursowych	-228	-368
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-8 044	-1 404
z tytułu różnic kursowych	1 012	10
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	-1 470	7 466
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	-0,97	7,04
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 w PLN	-0,81	n/d
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 w PLN	-0,81	n/d
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	-0,50	8,45
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	0,09	9,09
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	0,22	9,19

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku		
	01.01.2015r.- 31.12.2015r.	01.01.2014r.- 31.12.2014r.
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego	208 225	155 430
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 470	7 466
a) przychody z lokat netto	6 905	4 602
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-331	4 268
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-8 044	-1 404
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 470	7 466
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	43 941	45 329
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	99 574	79 894
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-55 633	-34 565
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	42 471	52 795
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	250 696	208 225
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	244 141	167 916
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 233 968,0521	501 501,9260
- kategoria A	426 402,4491	327 715,9751
- kategoria A1	557 111,7559	n/d
- kategoria A2	63 074,5843	n/d
- kategoria B	34 413,7298	110 627,1934
- kategoria C	18 637,2717	740,4721
- kategoria D	134 328,2613	62 418,2854
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	964 897,8154	218 271,5608
- kategoria A	916 954,5897	154 815,8170
- kategoria A1	0,0000	n/d
- kategoria A2	0,0000	n/d
- kategoria B	26 181,2432	622,3338
- kategoria C	202,9008	804,9483
- kategoria D	21 559,0817	62 028,4617
c) saldo zmian	269 070,2367	283 230,3652
- kategoria A	-490 552,1406	172 900,1581
- kategoria A1	557 111,7559	n/d
- kategoria A2	63 074,5843	n/d
- kategoria B	8 232,4866	110 004,8596
- kategoria C	18 434,3709	-64,4762

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

- kategoria D	112 769,1796	389,8237
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	22 695 941,6585	21 461 973,6064
- kategoria A	21 700 596,3887	21 274 193,9396
- kategoria A1	557 111,7559	n/d
- kategoria A2	63 074,5843	n/d
- kategoria B	149 396,9527	114 983,2229
- kategoria C	28 594,0680	9 956,7963
- kategoria D	197 167,9089	62 839,6476
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 124 691,4723	20 159 793,6569
- kategoria A	21 012 588,1282	20 095 633,5385
- kategoria A1	0,0000	n/d
- kategoria A2	0,0000	n/d
- kategoria B	26 803,5770	622,3338
- kategoria C	1 712,2237	1 509,3229
- kategoria D	83 587,5434	62 028,4617
c) saldo zmian	1 571 250,1862	1 302 179,9495
- kategoria A	688 008,2605	1 178 560,4011
- kategoria A1	557 111,7559	n/d
- kategoria A2	63 074,5843	n/d
- kategoria B	122 593,3757	114 360,8891
- kategoria C	26 881,8443	8 447,4734
- kategoria D	113 580,3655	811,1859
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA		
1.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	159,56	152,51
1.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN*	n/d	n/d
1.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN*	n/d	n/d
1.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	163,21	154,76
1.e. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	163,51	154,42
1.f. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	161,90	153,01
2.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	158,58	159,56
2.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN*	159,33	n/d
2.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN*	159,33	n/d
2.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	162,70	163,21
2.e. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	163,65	163,51
2.f. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	162,27	161,90
3.a. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym	-0,61%	4,62%
3.b. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 w okresie sprawozdawczym*	-0,51%	n/d
3.c. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 w okresie sprawozdawczym*	-0,51%	n/d

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

3.d. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	-0,31%	5,46%
3.e. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	0,09%	5,89%
3.f. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym**	0,23%	5,81%
4.a. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	158,02	151,03
- data wyceny	2015-12-14	2014-01-31
4.b. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 w okresie sprawozdawczym w PLN*	158,74	n/d
- data wyceny	2015-12-14	n/d
4.c. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 w okresie sprawozdawczym w PLN*	158,74	n/d
- data wyceny	2015-12-14	n/d
4.d. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	162,10	153,36
- data wyceny	2015-12-14	2014-01-31
4.e. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	163,02	153,08
- data wyceny	2015-12-14	2014-01-31
4.f. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN	161,64	151,70
- data wyceny	2015-12-14	2014-01-31
5.a. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	162,42	159,56
- data wyceny	2015-11-03	2014-12-31
5.b. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 w okresie sprawozdawczym w PLN*	163,06	n/d
- data wyceny	2015-11-03	n/d
5.c. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 w okresie sprawozdawczym w PLN*	163,06	n/d
- data wyceny	2015-11-03	n/d
5.d. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	166,55	163,21
- data wyceny	2015-11-03	2014-12-30
5.e. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	167,42	163,51
- data wyceny	2015-11-03	2014-12-31
5.f. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN	165,98	162,08
- data wyceny	2015-11-03	2014-12-23
6.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	158,69	159,55
- data wyceny	2015-12-30	2014-12-30
6.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN*	159,45	n/d
- data wyceny	2015-12-30	n/d
6.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN*	159,45	n/d
- data wyceny	2015-12-30	n/d
6.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	162,81	163,21
- data wyceny	2015-12-30	2014-12-30
6.e. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	163,76	163,50
- data wyceny	2015-12-30	2014-12-30
6.f. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	162,39	161,89
- data wyceny	2015-12-30	2014-12-30
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,20%	1,96%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

* Zmiana od początkowej ceny jednostki w roku 2015 (początkowa cena jednostki dla kategorii A1 i A2 została wyliczona podstawie wartości kategorii A z dnia 15.01.2015, która wynosiła 160,14)

** Zmiana od początkowej ceny jednostki w roku 2014

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 § 70a.2 statutu oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
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:
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, , przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
 - 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespalonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne.
 - 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa.
 - 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

- b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
- c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
- d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
- e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.

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:
- a) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 0,8 (osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,65 (sześćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.

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.

Zgodnie z opublikowaną w dniu 2 września zmianą statutu Allianz FIO umożliwiającą pobieranie kosztów z aktywów subfunduszy, z dniem 3 grudnia 2015r. katalog kosztów pobieranych z aktywów netto subfunduszu został poszerzony o następujące pozycje:

1. wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
2. koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
3. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, , przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;

4. wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
5. koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa.

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

§ 1

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

§ 2

1. Z zastrzeżeniem §3, zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) listy zastawne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe,
 - 8) instrumenty pochodne,
 - 9) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,

- 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży - do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
- 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, w uzasadnionych przypadkach skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości 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, 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	31.12.2015r.	31.12.2014r.
1. Z tytułu zbytych lokat	0	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa (konwersja)	0	1
4. Z tytułu dywidendy	9	0
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Pozostałe	0	0
Łącznie	9	1

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA 3 - Zobowiązania Subfunduszu	31.12.2015r.	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	12	0
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	40	63
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	14	5
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	278	341
10. Pozostałe zobowiązania, w tym:	2	6
<i>Rozrachunki z tytułu prowizji</i>	0	5
<i>Zobowiązania publicznoprawne</i>	2	1
Łącznie	346	415

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA 4 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2015r.			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
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych						
Banki:						
1. Bank PEKAO S.A.	PLN	5 595	5 595	PLN	6 335	6 335
2. Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	124	531	USD	142	605
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	42	165	TRY	42	148
		01.01.2015r. - 31.12.2015r.			01.01.2014r. - 31.12.2014r.	
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań						
	PLN	7 643	7 643	PLN	9 748	9 748
	EUR	136	567	EUR	185	775
	TRY	0	0	USD	6	9
	USD	142	531	TRY	42	133
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.			Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:		nie dotyczy			nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:
 - aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:

- składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa i obligacje komercyjne): 109 820 tys. złotych,
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 101 795 tys. złotych,

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

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

- składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne) 108 027 tys. złotych,
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne) 93 145 tys. złotych,

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

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

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

- składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa i obligacje komercyjne): 109 820 tys. złotych,
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 101 795 tys. złotych,

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

- depozyty: 5 512 tys. złotych,
- należności: 9 tys. złotych,

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

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

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

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem walutowym o wartości 33 253 tys. złotych. Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym o wartości 12 tys. złotych. Na dzień bilansowy istnieje ryzyko walutowe związane z otwartą pozycją na instrumentach pochodnych kwotowanych 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 POCODNE na dzień 31 grudnia 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 27/11/2015 28/01/2016 (FSEURPLN27112 01528012016N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzowany instrument pochodny FX swap	zabezpieczenie portfela	43	Płatność wychodząca: 2 060 tys. EUR Płatność do otrzymania: 8 832 tys. PLN	2016-01-28	2 060 tys. EUR	2016-01-28	2016-01-28
FX Swap USD PLN 08/12/2015 25/01/2016 (FSUSDPLN08122 01525012016N001)	Pozycja długa	niewystandaryzowany instrument pochodny FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-12	Płatność wychodząca: 674 tys. PLN Płatność do otrzymania: 170 tys. USD	2016-01-25	170 tys. USD	2016-01-25	2016-01-25
FX Swap USD PLN 27/11/2015 25/01/2016 (FSUSDPLN27112 01525012016N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzowany instrument pochodny FX swap	zabezpieczenie portfela	750	Płatność wychodząca: 5 853 tys. USD Płatność do otrzymania: 23 596 tys. PLN	2016-01-25	5 853 tys. USD	2016-01-25	2016-01-25
FOEH6_EUR_2016-03-08 Obligacja Niemcy; BBG009CL5XF6	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	8 353	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego o podawanego przez EUX EUREX	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego o podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2016-03-08	2016-03-08

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCODNE 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
Forward EUR PLN 28/01/2015 (FXEURPLN28012 015N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzowany instrument pochodny Forward	zabezpieczenie portfela	36	Płatność wychodząca: 1 117 tys. EUR Płatność do otrzymania: 4 801 tys. PLN	2015-01-28	1 117 tys. EUR	2015-01-28	2015-01-28

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

FOEH5_EUR_201 5-03-06 Obligacja Niemcy; BBG006M6NFP2	Pozycja krótka	wystandaryzowa ny instrument pochodny futures	zabezpiecz enie portfela	5 553	Codziennie na podstawie kursu rozliczenioweg o podawanego przez EUX EUREX	Codziennie na podstawie kursu rozliczenioweg o podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2015-03-06	2015-03-06
---	-------------------	--	--------------------------------	-------	---	---	----------------	------------	------------

**Dla wystandaryzowanych instrumentów pochodnych „Wartość otwartej pozycji” wyznaczona została na podstawie wyliczenia: 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 na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
2. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:
 - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
 - b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
3. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
4. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. Walutowa struktura pozycji bilansu w tys.	31.12.2015r.	31.12.2014r.
W walucie sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 595	6 335
Należności	9	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	109 041	87 866
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	103 144	108 573

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Allianz
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

ZOBOWIĄZANIA	334	415
W walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	531	605
w walucie obcej	124	142
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	165	148
w walucie obcej	42	42
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	779	0
w walucie obcej	183	0
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	22 335	0
w walucie obcej	5 725	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	8 693	5 112
w walucie obcej	2 040	1 199
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	750	0
w walucie obcej	192	0
ZOBOWIĄZANIA		
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	12	0
w walucie obcej	3	0

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2015r. - 31.12.2015r.				01.01.2014r. - 31.12.2014r.			
	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Składniki lokat								
Dłużne papiery wartościowe	105	149	0	0	0	10	-368	0
Tytuły uczestnictwa	0	863	-333	0	0	0	0	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 31.12.2015r.	kurs w stosunku do zł na 31.12.2014r.	waluta
Euro	4,2615	4,2623	EUR
Dolar amerykański	3,9011	3,5072	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

Nota 10 – Dochody i ich dystrybucja	01.01.2015r. - 31.12.2015r.		01.01.2014r. - 31.12.2014r.	
	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 o zysku z wyceny aktywów w tys. złotych
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	132	-9 708	4 198	-1 302
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-463	1 664	70	-102
Wyplacone dochody Subfunduszu				
Brak.				
Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych				
Brak.				

Nota - XI Koszty Subfunduszu

- Koszty pokrywane przez Towarzystwo.
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.
- Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
Nie dotyczy.
- Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 3 013 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA 12- Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2015r.	31.12.2014r.	31.12.2013r.	31.12.2012r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	250 979	208 225	155 430	150 592
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	158,76	159,56	152,51	150,72
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	159,51	n/d	n/d	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	159,51	n/d	n/d	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	162,88	163,21	154,76	151,72
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	163,83	163,51	154,42	150,78
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	162,46	161,90	153,01	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 wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, korekta dokonana została na dzień wyceny 30.04.2015r.

Ceny jednostek przed korektą:

B: 165,50

D: 164,46

A1: 161,86

A2: 161,86

Ceny jednostek po korekcie:

B: 165,51

D: 164,47

A1: 161,87

A2: 161,87

- 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.
W dniu 29.09.2015r. zostały odpisane do wartości 0,00 obligacje wyemitowane przez Milmex Systemy Komputerowe Sp z o.o. ul Jagiellońska 49, 41-200 Sosnowiec. Subfundusz posiadał obligacje serii KOM13A oznaczone kodem ISIN: PLMLMSK00048.
W dniu 13.11.2015r. zostały odpisane do wartości 0,00 obligacje wyemitowane przez Kerdos Group S.A. Subfundusz posiadał obligacje serii I oznaczone kodem ISIN:PLHGNKA00168.
W dniu 20.11.2015r. zostały odpisane do wartości 0,00 obligacje wyemitowane przez Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa. Subfundusz posiadał obligacje serii BSW0323 oznaczone kodem ISIN:PLSBRIR00033. Subfundusz posiadał obligacje serii BSW0424 oznaczone kodem ISIN:PLSBRIR00041.

Do dnia 31 lipca 2015 roku funkcję prezesa Zarządu pełnił Pan Jarosław Skorulski.

Z dniem 1 stycznia 2016 roku na stanowisko członka Zarządu TFI Allianz Polska S.A. została powołana Pani Anna Bąkała, zajmująca do tego dnia w Towarzystwie stanowisko Dyrektora Departamentu Sprzedaży i Marketingu.

W dniu 15 stycznia 2015 roku uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 80 000 000 zł (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych) złożył w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu.

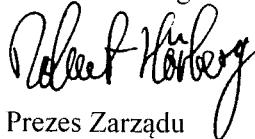
W dniu 15 stycznia 2015 roku zostały przydzielone jednostki kategorii A1 i A2, które wypłacają dochody na żądanie uczestników.

Zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych prezentujemy maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie pobierany w subfunduszach wyodrębnionych w ramach PIMCO:

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Investment Grade Credit Fund Inst PLN; ISIN:IE00BWC52K02	1,60%

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.

Anna Bąkała



Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku



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

Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Raport uzupełniający zawiera 11 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Spis treści

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

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1. Nazwa Subfunduszu

Allianz Obligacji Plus

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

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

Allianz Obligacji Plus („Subfundusz”) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

1.2. Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1. Nazwa Funduszu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”).

Fundusz może używać nazwy skróconej Allianz FIO.

1.2.2. Siedziba Funduszu

ul. Rodziny Hiszpańskich 1
02-685 Warszawa

1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

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

1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

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

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

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

- Robert Hörberg – Prezes Zarządu,
- Sławomir Chwierut – Wiceprezes Zarządu.

Pan Jarosław Skorulski zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 31 lipca 2015 r.

Na podstawie oświadczenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z dnia 7 lipca 2015 r. Pan Robert Hörberg został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 1 sierpnia 2015 r.

Na podstawie oświadczenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z dnia 10 grudnia 2015 r. Pani Anna Bąkała została powołana do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 stycznia 2016 r.

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

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Michał Witecki
Numer w rejestrze: 12316

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

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

1.5. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Połączone sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 30 kwietnia 2015 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 4 maja 2015 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1 i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 7 lipca 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 czerwca 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

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

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 30 listopada do 18 grudnia 2015 r. oraz od 15 lutego do 18 marca 2016 r.

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

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

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

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

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

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Subfunduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

2.1.1. Bilans

	31.12.2015 zł '000	31.12.2014 zł '000
Aktywa	251 042	208 640
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 291	7 088
Należności	9	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	132 155	87 866
- dłużne papiery wartościowe	109 834	87 866
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	112 587	113 685
- dłużne papiery wartościowe	101 795	113 649
Zobowiązania	346	415
Aktywa netto	250 696	208 225
Kapitał subfunduszu	203 760	159 819
Kapitał wpłacony	3 062 257	2 962 683
Kapitał wypłacony	(2 858 497)	(2 802 864)
Dochody zatrzymane	53 684	47 110
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	48 171	41 266
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 513	5 844
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	(6 748)	1 296
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	250 696	208 225
Liczba jednostek uczestnictwa	1 571 250,1862	1 302 179,9495
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	688 008,2605	1 178 560,4011
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A1	557 111,7559	-
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A2	63 074,5843	-
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	122 593,3757	114 360,8891
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	26 881,8443	8 447,4734
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii D	113 580,3655	811,1859
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)		
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	158,58	159,56
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 (zł)	159,33	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 (zł)	159,33	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	162,70	163,21
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	163,65	163,51
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	162,27	161,90

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2015 - 31.12.2015	1.01.2014 - 31.12.2014
	zł '000	zł '000
Przychody z lokat	10 122	8 058
Dywidendy i inne udziały w zyskach	832	-
Przychody odsetkowe	9 290	7 980
Dodatknie saldo różnic kursowych	-	78
Koszty subfunduszu	3 217	3 456
Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 013	3 288
Opłaty dla depozytariusza	13	5
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	5	-
Koszty odsetkowe	113	158
Ujemne saldo różnic kursowych	56	-
Pozostałe	17	5
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty subfunduszu netto	3 217	3 456
Przychody z lokat netto	6 905	4 602
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	(8 375)	2 864
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	(331)	4 268
- z tytułu różnic kursowych	(228)	(368)
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	(8 044)	(1 404)
- z tytułu różnic kursowych	1 012	10
Wynik z operacji	(1 470)	7 466
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)		
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	(0,97)	7,04
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 (zł)	(0,81)	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 (zł)	(0,81)	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	(0,50)	8,45
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	0,09	9,09
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	0,22	9,19

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Lokaty (zł '000)	244 742	201 551	151 587
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)	250 696	208 225	155 430
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	158,58	159,56	152,51
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 (zł)	159,33	n/d	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 (zł)	159,33	n/d	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	162,70	163,21	154,76
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	163,65	163,51	154,42
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	162,27	161,90	153,01
Kapitał Subfunduszu (zł '000)	203 760	159 819	114 490
Wynik z operacji (zł '000)	(1 470)	7 466	1 818
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (%)	1,32%	2,06%	2,19%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (%) *	-0,61%	4,62%	1,19%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 (%) *	-0,50%	n/d	n/d
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 (%) *	-0,50%	n/d	n/d
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (%) *	-0,31%	5,46%	2,00%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (%) *	0,09%	5,89%	2,41%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (%) *	0,23%	5,81%	1,15%

* zmiany wyrażone w stosunku rocznym

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

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

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

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

Subfundusz przeprowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

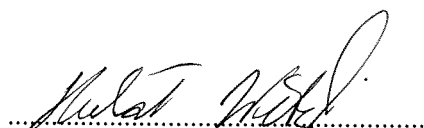
3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

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

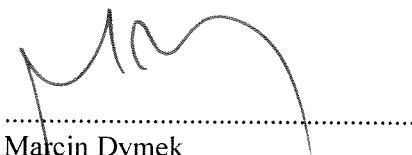
3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

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

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316



.....
Marcin Dymek
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 21 marca 2016 r.