

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Allianz Pieniężny 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 Pieniężny 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

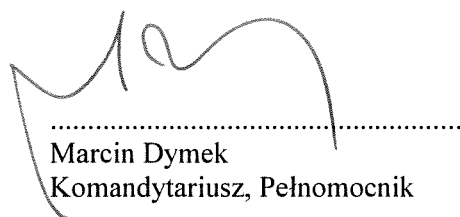
00-189 Warszawa



Michał Witecki

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 12316



Marcin Dymek

Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 21 marca 2016 r.

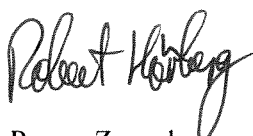
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 Pieniężny, 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 323 397 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 342 252 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 2 434 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 41 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



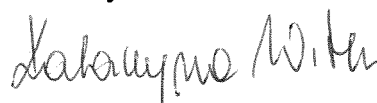
Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

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 Pieniężny SKŁADNIKI LOKAT na dzień 31 grudnia 2015r. (w tys. złotych)	31.12.2015r.			31.12.2014r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	1 800	1 814	0,53%	1 500	1 516	0,44%
Dłużne papiery wartościowe	297 273	296 908	86,54%	299 023	303 067	88,37%
Instrumenty pochodne	0	86	0,02%	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	24 742	24 589	7,16%	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	323 815	323 397	94,25%	300 523	304 583	88,81%

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

TABELE UZUPELNIAJĄCE

DEBIŃNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. O terminie wykupu do 1 roku:								19 703	21 989	21 923	6,40%
<i>a) Obligacje</i>								19 703	21 989	21 923	6,40%
ALR0416; ISIN:PLALIOR00086	Nienotowane na rynku aktywным	nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2016-04-11	zmiennne 3,26%	1 000	1 990	1 990	2 009	0,59%
ATL0616; ISIN:PLATAL000038	Nienotowane na rynku aktywным	nie dotyczy	Atal SA	Polska	2016-06-17	zmiennne 5,07%	1 000	1 000	1 000	1 011	0,29%
ATL1016; ISIN:PLATAL000020	Nienotowane na rynku aktywным	nie dotyczy	Atal SA	Polska	2016-10-07	zmiennne 6,81%	1 000	500	500	516	0,15%
BGK1016; ISIN:PL0000500088	Nienotowane na rynku aktywным	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2016-10-05	zmiennne 2,81%	1 000	4 306	4 306	4 356	1,27%
BPO1216; ISIN:PLBPCZT00049	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Bank Pocztowy SA	Polska	2016-12-13	zmiennne 3,17%	10 000	1 000	1 000	1 001	0,29%
BRW0516 Seria 156160516	Nienotowane na rynku aktywным	nie dotyczy	Black Red White	Polska	2016-05-16	zmiennne 4,10%	10 000	2 000	2 000	2 010	0,59%
BZW1216; ISIN:PLBZ00000150	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Bank Zachodni WBK SA	Polska	2016-12-19	zmiennne 2,97%	1 000	2 807	2 807	2 818	0,82%
EFL1216; SERIA: EFL1216	Nienotowane na rynku aktywным	nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2016-12-13	zmiennne 2,86%	100 000	4 000	4 000	4 005	1,17%
KRW0116; SERIA: KRW0116	Nienotowane na rynku aktywным	nie dotyczy	Kredyt Inkaso I NS FIZ	Polska	2016-01-08	zmiennne 6,73%	1 000	500	500	508	0,15%

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

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%
PS0416; ISIN:PL0000106340	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2016-04-25	stałe 5,00%	1 000	100	104	105	0,03%
PS1016; ISIN:PL0000106795	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2016-10-25	stałe 4,75%	1 000	400	417	414	0,12%
ROB0616; ISIN:PLROBYG00123	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Roby SA	Polska	2016-06-23	zmiennie 6,27%	1 000	1 015	1 015	1 029	0,30%
SCBP0116; SERIA: SCBP0116	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	0,30%
UNI0516; ISIN:PLUNBEP00056	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Unibep SA	Polska	2016-05-30	zmiennie 5,05%	100	6 000	600	606	0,18%
WSE1016; ISIN:PLWRKSR00050	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service SA	Polska	2016-10-04	zmiennie 6,47%	1 000	500	500	519	0,15%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								371 006	275 284	274 985	80,14%
<i>a) Obligacje</i>								371 006	275 284	274 985	80,14%
ABE0819; ISIN:PLAB000000035	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	AB SA	Polska	2019-08-12	zmiennie 3,39%	10 000	125	1 250	1 276	0,37%
AHP0622; ISIN:PLAMRHP00042	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	American Heart of Poland SA	Polska	2022-06-27	zmiennie 4,87%	100 000	10	1 000	1 000	0,29%
AMR0618; ISIN:PLAMRST00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amrest Holdings SE	Holandia	2018-06-30	zmiennie 4,17%	10 000	50	500	502	0,15%
BBI0218; ISIN:PLNFI1200166	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	BBi Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2018-02-22	zmiennie 6,80%	1 000	1 000	1 000	1 020	0,30%
BFT0618; ISIN:PLBNFTS00034	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Benefit Systems SA	Polska	2018-06-01	zmiennie 3,15%	1 000	1 500	1 500	1 518	0,44%
BGK0517; ISIN:PL0000500153	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2017-05-19	zmiennie 2,10%	1 000	10 000	10 000	10 024	2,92%

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

BOS0618; ISIN: PLBOS0000167	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Srodowiska SA	Polska	2018-06-02	zmienne 3,45%	1 000	3 000	3 000	3 008	0,88%
BS20118; ISIN: PLBST1000038	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Best II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Polska	2018-01-17	zmienne 6,09%	100	450	450	458	0,13%
BST0320; ISIN: PLBEST000150	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Best SA	Polska	2020-03-10	zmienne 5,22%	100	3 652	3 650	3 652	1,06%
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	zmienne 0,00%	100	500	5 000	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	1 728	17 275	0	0,00%
BSW0721; ISIN: PLSBRIR00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2021-07-08	zmienne 0,00%	1 000	100	100	0	0,00%
CAP0617; ISIN: PLCPPRK00052	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Capital Park SA	Polska	2017-06-13	zmienne 7,28%	100	1 500	15 000	1 505	0,44%
CCC0619; ISIN: PLCCC0000065	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	CCC SA	Polska	2019-06-10	zmienne 3,25%	1 000	5 000	5 000	5 009	1,46%
CMP0717; ISIN: PLCMP0000041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Comp SA	Polska	2017-07-28	zmienne 4,09%	1 000	1 000	1 000	1 026	0,30%
CNP0919; ISIN: PLCNPK00018	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Can-Pack SA	Polska	2019-09-03	zmienne 4,50%	10 000	2 056	200	2 075	0,60%
CRAGB0317; ISIN: PLCRDAG00025	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	2017-03-21	zmienne 2,72%	10 000	2 500	250	2 502	0,73%
DEK1018; ISIN: PLDEKPL00065	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	2018-10-16	zmienne 5,73%	100	1 500	15 000	1 518	0,44%
DOM0217; ISIN: PLDMIDL00038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2017-02-02	zmienne 5,29%	10 000	1 500	150	1 564	0,46%
DS0725; ISIN: PL0000108197	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2025-07-25	stale 3,25%	1 000	5 277	5 000	5 209	1,52%
DS1017; ISIN: PL0000104543	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	stale 5,25%	1 000	531	500	537	0,16%
DS1019; ISIN: PL0000105441	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2019-10-25	stale 5,50%	1 000	432	400	455	0,13%
DS1020; ISIN: PL0000106126	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stale 5,25%	1 000	374	350	401	0,12%

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

DS1021; ISIN:PL0000106670	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2021-10-25	stałe 5,75%	1 000	350	384	417	0,12%
DTP0617; ISIN:PLDTPBS00018	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Debt Trading Partners Sp. z o.o.s.k.a.	Polska	2017-06-25	zmienne 5,92%	1 000	1 000	1 000	1 000	0,29%
DUO0618; ISIN:PLCPENR00126	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Grupa Duon SA	Polska	2018-06-08	zmienne 4,09%	1 000	1 000	1 000	1 003	0,29%
ECH0219; ISIN:PLECHPS00134	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2019-02-19	zmienne 5,40%	10 000	100	1 000	1 032	0,30%
ECH0519; ISIN:PLECHPS00159	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2019-05-15	zmienne 5,40%	10 000	50	500	503	0,15%
ECH0618; ISIN:PLECHPS00126	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Echo Investment SA	Polska	2018-06-19	zmienne 5,27%	10 000	50	500	509	0,15%
ELZ0418; ISIN:PLELZAB00069	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab SA	Polska	2018-04-03	zmienne 3,60%	1 000	1 000	1 000	1 009	0,29%
EUH0618; ISIN:PLEURCH00029	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash SA	Polska	2018-06-20	zmienne 3,22%	100 000	10	992	982	0,29%
IPP0620; ISIN:PLIPFIP00033	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	IPF Investments Polska Sp. z o.o.	Polska	2020-06-03	zmienne 6,05%	1 000	1 200	1 200	1 202	0,35%
ITG1217; ISIN:PLINTEG00052	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Integer.pl SA	Polska	2017-12-12	zmienne 5,54%	1 000	1 000	1 000	1 003	0,29%
JWC1217; ISIN:PLJWC000100	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.W. Construction Holding SA	Polska	2017-12-08	zmienne 5,29%	1 000	1 000	1 000	1 003	0,29%
KAN1117; ISIN:PLZNS000063	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Zakłady Mięsne Henryk Kania SA	Polska	2017-11-27	zmienne 6,48%	1 000	1 000	1 000	1 012	0,29%
KI10517; ISIN:PLKINS100019	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Kredyt Inkaso I NS FIZ	Polska	2017-05-09	zmienne 5,65%	1 000	1 500	1 500	1 505	0,44%
KRI0717; ISIN:PLKRINK00139	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso SA	Polska	2017-07-13	zmienne 5,99%	1 000	1 000	1 000	1 049	0,31%
KRU1218; ISIN:PLKRK0000309	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Kruk SA	Polska	2018-12-05	zmienne 6,02%	1 000	300	300	314	0,09%
KRU1220U2; ISIN:PLKRK0000325	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Kruk SA	Polska	2020-12-03	zmienne 5,08%	1 000	1 300	1 300	1 317	0,38%
LCC0320; ISIN:PLLCRRP00074	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	LC Corp SA	Polska	2020-03-20	zmienne 5,00%	1 000	1 000	1 000	1 017	0,30%
LCC0619; ISIN:PLLCRRP00066	Nienotowane na	nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2019-06-06	zmienne	1 000	1 000	1 000	1 025	0,30%

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

ROB0619; ISIN:PLROBYG00206	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2019-06-28	zmienne 4,57%	100 000	10	1 000	1 000	0,29%
ROB0819; ISIN:PLROBYG00198	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2019-08-06	zmienne 4,09%	100	20 000	2 000	2 033	0,59%
RON0518; ISIN:PLRNSER00078	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Ronson Europe NV	Holandia	2018-05-20	zmienne 5,30%	100	10 000	1 000	1 007	0,29%
RON0617; ISIN:PLRNSER00037	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Ronson Europe NV	Holandia	2017-06-14	zmienne 5,52%	1 000	1 000	1 000	1 021	0,30%
SCBP0817; SERIA: SCBP0817	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2017-08-30	zmienne 3,53%	100 000	10	1 000	1 003	0,29%
SGN1217; ISIN:PLCMLPLD00172	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Sygnity SA	Polska	2017-12-19	zmienne 4,37%	10 000	150	1 500	1 504	0,44%
SMT0418; ISIN:PLADVPL00078	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SMT Software SA	Polska	2018-04-09	zmienne 6,31%	1 000	1 000	1 000	1 014	0,30%
TOR0818; ISIN:PLTORPL00032	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Torpol SA	Polska	2018-08-06	zmienne 3,77%	1 000	1 000	1 000	1 002	0,29%
UND0317; ISIN:PLUNDVVL00014	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Unidevelopment SA	Polska	2017-03-07	zmienne 6,80%	1 000	500	505	531	0,15%
VDM0217; ISIN:PLVCTDM00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2017-02-04	zmienne 7,69%	1 000	500	500	516	0,15%
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	1 012	0,29%
WBE1117; ISIN:PLWBELE00019	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2017-11-14	zmienne 5,50%	1 000	3 000	3 000	3 064	0,89%
WS0429; ISIN:PL0000105391	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2029-04-25	stale 5,75%	1 000	200	222	260	0,08%
WS0922; ISIN:PL0000102646	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stale 5,75%	1 000	450	495	543	0,16%
WSE0317; ISIN:PLWRKSR00076	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service SA	Polska	2017-03-30	zmienne 4,22%	1 000	625	625	634	0,18%
WSE0717; ISIN:PLWRKSR00068	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service SA	Polska	2017-07-08	zmienne 7,19%	1 000	1 000	1 000	1 082	0,32%

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

WZ0117; ISIN:PL0000106936	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2017-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	10 500	10 444	10 598	3,09%
WZ0118; ISIN:PL0000104717	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	6 800	6 750	6 859	2,00%
WZ0119; ISIN:PL0000107603	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	30 000	29 801	30 223	8,81%
WZ0120; ISIN:PL0000108601	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	5 000	4 990	5 003	1,46%
WZ0121; ISIN:PL0000106068	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	50 000	48 879	49 632	14,47%
WZ0124; ISIN:PL0000107454	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	51 000	49 937	49 319	14,37%
WZ0126; ISIN:PL0000108817	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	10 000	9 605	9 504	2,77%

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansu w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBHPA25; ISIN:PLRHHHP00458	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-10-16	zmiennie 2,68%	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	700	700	704	0,21%
PEK0321; ISIN:PLBPHHP00069	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny SA	Polska	2021-03-14	zmiennie 2,98%	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	1 100	1 110	0,32%	
Łącznie									1 800	1 800	1 814	0,53%	

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

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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
FX Swap EUR PLN 17/12/2015 28/01/2016 (FSEURPLN172201528012016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	4 180 000	0	20	0,02%
FX Swap EUR PLN 23/12/2015 28/01/2016 (FSEURPLN2312201528012016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	380 000	0	46	0,01%
FX Swap USD PLN 17/12/2015 27/01/2016 (FSUSDPLN172201527012016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	USD	950 000	0	40	0,01%
FX Swap USD PLN 23/12/2015 27/01/2016 (FSUSDPLN2312201527012016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	USD	1 900 000	0	-64	0,00%

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

TYTUŁY UCZESTNICICTWA 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
Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym					1 003 216,043	24 742	24 589	7,16%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Euro Low Duration Fund Inst Acc EUR; ISIN:IE00B3R3XF82	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Euro Low Duration Fund Inst Acc EUR	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	124 113,475	6 003	5 940	1,73%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond Fund Inst Acc USD; ISIN:IE0002461055	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond Fund Inst Acc USD	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	53 995,68	5 831	5 854	1,71%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Income Fund Institutional Acc USD; ISIN:IE00B87KCF77	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Income Fund Institutional Acc USD	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	121 984,349	5 908	5 848	1,70%
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	703 122,539	7 000	6 947	2,02%

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	187 150	184 364	185 366	54,03%

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	103 725	30,27%
a) Obligacje	103 725	30,27%
ABE0819; ISIN:PLAB00000035	1 276	0,37%
BGK1016; ISIN:PL0000500088	304	0,09%
BFT0618; ISIN:PLBNFTS00034	1 518	0,44%
BRW0516 Seria 156160516	2 010	0,59%
CNP0919; ISIN:PLCNPCK00018	2 075	0,60%
DS1017; ISIN:PL0000104543	537	0,16%
DS1019; ISIN:PL0000105441	455	0,13%
DS1020; ISIN:PL0000106126	401	0,12%
DS1021; ISIN:PL0000106670	417	0,12%
IPP0620; ISIN:PLIPFIP00033	1 202	0,35%
LCC0619; ISIN:PLLCCRP00066	1 025	0,30%
LCC0320; ISIN:PLLCCRP00074	1 017	0,30%
PEK0321; ISIN:PLBPHHP00069	504	0,15%
PS0416; ISIN:PL0000106340	105	0,03%
PS0417; ISIN:PL0000107058	269	0,08%
PS0418; ISIN:PL0000107314	536	0,16%
PS0420; ISIN:PL0000108510	9 816	2,86%
PS0718; ISIN:PL0000107595	361	0,11%
PS1016; ISIN:PL0000106795	414	0,12%
SCBP0116 Seria SCBP00310038	1 016	0,30%
WS0429; ISIN:PL0000105391	260	0,08%
WS0922; ISIN:PL0000102646	543	0,16%
WZ0117; ISIN:PL0000106936	2 422	0,71%
WZ0119; ISIN:PL0000107603	25 186	7,34%
WZ0120; ISIN:PL0000108601	5 003	1,46%
WZ0121; ISIN:PL0000106068	10 323	3,01%
WZ0124; ISIN:PL0000107454	29 978	8,74%
WZ0126; ISIN:PL0000108817	4 752	1,39%

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Pieniężny		
BILANS na dzień 31 grudnia 2015 roku (w tys. złotych)		
	31.12.2015r.	31.12.2014r.
I. AKTYWA	343 110	342 972
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 655	38 367
2. Należności	58	22
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	226 771	222 774
- dłużne papiery wartościowe	226 067	222 774
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	96 626	81 809
- dłużne papiery wartościowe	70 841	81 809
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	858	679
III. AKTYWA NETTO (I-II)	342 252	342 293
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	301 154	303 629
1. Kapitał wpłacony	2 327 736	1 737 712
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 026 582	-1 434 083
V. DOCHODY ZATRZYMANE	43 763	37 236
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	42 833	35 961
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	930	1 275
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	-2 665	1 428
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	342 252	342 293
Liczba jednostek uczestnictwa ogółem	2 308 506,1835	2 330 964,9070
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	1 949 664,9240	2 262 268,6683
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	137 860,5291	64 971,4967
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	0,0000	373,5087
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii D	220 980,7304	3 351,2333
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	147,90	146,80
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	150,18	148,47
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	n/d	148,40
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	150,22	148,07

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 Pieniężny

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Pieniężny		
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)		
za okres 1 stycznia 2015 roku – 31 grudnia 2015 roku		
	01.01.2015r.- 31.12.2015r.	01.01.2014r.- 31.12.2014r.
I. PRZYCHODY Z LOKAT	10 193	9 657
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	58	0
2. Przychody odsetkowe	10 093	9 625
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	42	32
5. Pozostałe	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	3 321	2 773
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 286	2 761
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	7	3
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	7	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	3	4
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe	18	5
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	3 321	2 773
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	6 872	6 884
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	-4 438	1 389
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-345	14
z tytułu różnic kursowych	105	-25
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-4 093	1 375
z tytułu różnic kursowych	-73	0
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	2 434	8 273
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	1,10	4,42
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	1,71	5,09
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	2,01	5,28
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	1,91	5,48

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 Pieniężny

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Pieniężny		
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	342 293	239 010
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 434	8 273
a) przychody z lokat netto	6 872	6 884
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-345	14
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 093	1 375
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 434	8 273
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:	-2 475	95 010
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	590 024	385 501
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-592 499	-290 491
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-41	103 283
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	342 252	342 293
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	355 635	277 321
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 082 426,8104	2 656 088,5938
- <i>kategoria A</i>	3 394 959,2584	2 588 606,7483
- <i>kategoria B</i>	251 196,3532	64 591,6729
- <i>kategoria C</i>	145 171,2308	0,0000
- <i>kategoria D</i>	291 099,9680	2 890,1726
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 104 885,5339	2 004 069,2217
- <i>kategoria A</i>	3 707 563,0027	2 003 716,0645
- <i>kategoria B</i>	178 307,3208	0,0000
- <i>kategoria C</i>	145 544,7395	0,0000
- <i>kategoria D</i>	73470,4709	353,1572
c) saldo zmian	-22 458,7235	652 019,3721
- <i>kategoria A</i>	-312 603,7443	584 890,6838
- <i>kategoria B</i>	72 889,0324	64 591,6729
- <i>kategoria C</i>	-373,5087	0,0000
- <i>kategoria D</i>	217 629,4971	2 537,0154
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	18 004 020,6118	13 921 593,8014
- <i>kategoria A</i>	17 247 151,7990	13 852 192,5406
- <i>kategoria B</i>	316 167,8499	64 971,4967
- <i>kategoria C</i>	145 896,6044	725,3736
- <i>kategoria D</i>	294 804,3585	3 704,3905
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 695 514,4283	11 590 628,8944
- <i>kategoria A</i>	15 297 486,8750	11 589 923,8723

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

- kategoria B	178 307,3208	0,0000
- kategoria C	145 896,6044	351,8649
- kategoria D	73 823,6281	353,1572
c) saldo zmian	2 308 506,1835	2 330 964,9070
- kategoria A	1 949 664,9240	2 262 268,6683
- kategoria B	137 860,5291	64 971,4967
- kategoria C	0,0000	373,5087
- kategoria D	220 980,7304	3 351,2333
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	146,80	142,36
1.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	148,47	143,40
1.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	148,40	143,13
1.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	148,07	142,59
2.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	147,90	146,80
2.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	150,18	148,47
2.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	n/d	148,40
2.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	150,22	148,07
3.a. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym	0,75%	3,12%
3.b. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	1,15%	3,54%
3.c. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	n/d	3,68%
3.d. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym*	1,45%	3,84%
4.a. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	146,89	142,30
- data wyceny	2015-01-02	2014-01-31
4.b. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	148,56	143,39
- data wyceny	2015-01-02	2014-01-31
4.c. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	148,50	143,13
- data wyceny	2015-01-02	2014-01-31
4.d. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN	148,16	142,61
- data wyceny	2015-01-02	2014-01-31
5.a. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	148,77	146,84
- data wyceny	2015-11-12	2014-12-15
5.b. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	150,99	148,49
- data wyceny	2015-11-12	2014-12-15
5.c. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	150,17	148,41
- data wyceny	2015-04-17	2014-12-15
5.d. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN	150,97	148,07
- data wyceny	2015-11-12	2014-12-29
6.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	147,86	146,79

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

- data wyceny	2015-12-30	2014-12-30
6.b.Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	150,14	148,46
- data wyceny	2015-12-30	2014-12-30
6.c.Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	-	148,39
- data wyceny		2014-12-30
6.d.Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	150,18	148,06
- data wyceny	2015-12-30	2014-12-30
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,92%	1,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

* Zmiana od 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 niezespólonej) 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) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Pieniężny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Pieniężny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 0,45 (czterdzieści pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Pieniężny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,3 (trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Pieniężny 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 19.
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 18.
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 Agentów Transferowych 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:
 - 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 stanowił sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5),
 - 3) akcje i kwity depozytowe:
 - a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,

- b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą,
- 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3),
- 5) instrumenty pochodne w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
 - a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
 - c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
- 7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
- 8) depozyty – w wartości godziwej wyznaczonej jako suma wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
2. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

§ 4

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

§ 5

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

§ 6

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez

- Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA 2 - Należności Subfunduszu	31.12.2015r.	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	22
4. Z tytułu dywidendy	58	0
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Pozostałe	0	0
Łącznie	58	22

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	66	0
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	84	167
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	341	192
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
8. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
9. Z tytułu rezerw	289	290
10. Pozostałe zobowiązania w tym:	78	30
<i>Zobowiązania publicznoprawne</i>	77	29
<i>Z tytułu prowizji</i>	1	1
Łącznie	858	679

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	19 372	19 372	PLN	38 085	38 085
2. Dom Maklerski mBanku SA	PLN	1	1	PLN	1	1
Dom Maklerski mBanku SA	EUR	66	282	EUR	66	281
			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	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
	PLN	38 625	38 625	PLN	30 037	30 037
	EUR	66	277	EUR	72	304
	USD	8	31	USD	0	0
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 Subfundusz ryzykiem stopy procentowej:
 - aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne i listy zastawne): 226 771 tys. złotych,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne i listy zastawne): 71 951 tys. złotych,
 Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały wszystkie dłużne papiery wartościowe. Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabelach uzupełniających: „dłużne papiery wartościowe” oraz „listy zastawne”,
 - aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne i listy zastawne): 202 541 tys. złotych,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne i listy zastawne): 71 951 tys. złotych,
 Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe ze zmiennym kuponem. Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe” oraz „listy zastawne”.
- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:
 - kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne i listy zastawne): 226 771 tys. złotych,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne i listy zastawne): 71 951 tys. złotych,
 Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe” oraz „listy zastawne”,

- depozyty: 19 221 tys. złotych
- należności: 58 tys. złotych.

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

Ryzyko kredytowe Funduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

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

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem walutowym o wartości 18 010 tys. złotych. Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym o wartości 66 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 POCHODNE 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 17/12/2015 28/01/2016 (FSEURPLN17122 01528012016N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzowany instrument pochodny FX swap	zabezpieczenie portfela	46	Płatność wychodząca: 950 tys. EUR Płatność do otrzymania: 4 099 tys. PLN	2016-01-28	950 tys. EUR	2016-01-28	2016-01-28
FX Swap EUR PLN 23/12/2015 28/01/2016	Pozycja krótka	niewystandaryzowany instrument pochodny FX	zabezpieczenie portfela	-2	Płatność wychodząca: 380 tys. EUR	2016-01-28	380 tys. EUR	2016-01-28	2016-01-28

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

(FSEURPLN2312201528012016N001)		swap			Płatność do otrzymania: 1 619 tys. PLN				
FX Swap USD PLN 17/12/2015 27/01/2016 (FSUSDPLN1712201527012016N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzowany instrument pochodny FX swap	zabezpieczenie portfela	40	Płatność wychodząca: 950 tys. USD Płatność do otrzymania: 3748 tys. PLN	2016-01-27	950 tys. USD	2016-01-27	2016-01-27
FX Swap USD PLN 23/12/2015 27/01/2016 (FSUSDPLN2312201527012016N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzowany instrument pochodny FX swap	zabezpieczenie portfela	-64	Płatność wychodząca: 1 900 tys. USD Płatność do otrzymania: 7 352 tys. PLN	2016-01-27	1 900 tys. USD	2016-01-27	2016-01-27

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego Subfundusz nie posiadał instrumentów pochodnych.

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

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

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. Walutowa struktura pozycji bilansu w tys.	31.12.2015r.	31.12.2014r.
W walucie sprawozdania finansowego		
AKTYWA		

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 373	38 085
Należności	58	22
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	226 771	222 774
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	78 898	81 809
ZOBOWIĄZANIA	792	679
W walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	282	281
w walucie obcej	66	66
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	5 986	0
w walucie obcej	1 405	0
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	11 742	0
w walucie obcej	3 010	0
ZOBOWIĄZANIA		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	2	0
w walucie obcej	1	0
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	64	0
w walucie obcej	16	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
Dłużne papiery wartościowe	105	0	0	0	0	0	-25	0
Tytuły uczestnictwa	0	34	0	-107	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 zysku z wyceny aktywów w tys. złotych
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)				
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-371	-4 050	27	1 357
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	26	-43	-13	18
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 zbyciem lokatami.
Nie dotyczy.
- Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 3 286 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	342 252	342 293	239 010	85 699
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	147,90	146,80	142,36	138,15
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	150,18	148,47	143,40	138,61
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	n/d	148,40	143,13	138,18
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	150,22	148,07	142,59	n/d

INFORMACJA DODATKOWA

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

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 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 Subfundusz posiadał obligacje serii BSW0721 oznaczone kodem ISIN:PLSBRIR00017

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.

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

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Euro Low Duration Fund Inst Acc EUR; ISIN:IE00B3R3XF82	0,46%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond Fund Inst Acc USD; ISIN:IE0002461055	0,49%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Income Fund Institutional Acc USD; ISIN:IE00B87KCF77	0,55%
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



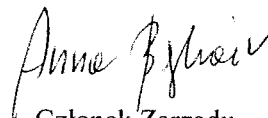
Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

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 Pieniężny 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 Pieniężny

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

Allianz Pieniężny jest subfunduszem wydzielonym w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Allianz Pieniężny („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 niezajściwieniu 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	343 110	342 972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 655	38 367
Należności	58	22
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	226 771	222 774
- dłużne papiery wartościowe	226 067	222 774
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	96 626	81 809
- dłużne papiery wartościowe	70 841	81 809
Zobowiązania	858	679
Aktywa netto	342 252	342 293
Kapitał subfunduszu	301 154	303 629
Kapitał wpłacony	2 327 736	1 737 712
Kapitał wypłacony	(2 026 582)	(1 434 083)
Dochody zatrzymane	43 763	37 236
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	42 833	35 961
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	930	1 275
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	(2 665)	1 428
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	342 252	342 293
Liczba jednostek uczestnictwa	2 308 506,1835	2 330 964,9070
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	1 949 664,9240	2 262 268,6683
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	137 860,5291	64 971,4967
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	-	373,5087
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii D	220 980,7304	3 351,2333
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)		
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	147,90	146,80
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	150,18	148,47
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	n/d	148,40
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	150,22	148,07

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000
Przychody z lokat	10 193	9 657
Dywidendy i inne udziały w zyskach	58	-
Przychody odsetkowe	10 093	9 625
Dodatnie saldo różnic kursowych	42	32
Koszty subfunduszu	3 321	2 773
Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 286	2 761
Opłaty dla depozytariusza	7	3
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	7	-
Koszty odsetkowe	3	4
Pozostałe	18	5
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty subfunduszu netto	3 321	2 773
Przychody z lokat netto	6 872	6 884
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	(4 438)	1 389
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	(345)	14
- z tytułu różnic kursowych	105	(25)
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat	(4 093)	1 375
- z tytułu różnic kursowych	(73)	-
Wynik z operacji	2 434	8 273
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)		
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	1,10	4,42
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	1,71	5,09
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	2,01	5,28
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	1,91	5,48

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Lokaty (zł '000)	323 397	304 583	211 684
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)	342 252	342 293	239 010
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	147,90	146,80	142,36
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	150,18	148,47	143,40
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	n/d	148,40	143,13
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	150,22	148,07	142,59
Kapitał Subfunduszu (zł '000)	301 154	303 629	208 619
Wynik z operacji (zł '000)	2 434	8 273	4 231
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (%)	0,93%	1,00%	1,19%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (%) *	0,75%	3,12%	3,05%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (%) *	1,15%	3,54%	3,46%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (%) *	n/d	3,68%	3,58%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (%) *	1,45%	3,84%	0,71%

* 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 wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

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

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 dotrzymywania strategii zarządzania jego lokatami.

3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

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

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

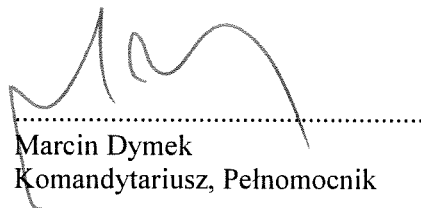
Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa



Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316



Marcin Dymek
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 21 marca 2016 r.