



**ALLIANZ AKTYWNEJ ALOKACJI  
SUBFUNDUSZ WYDZIELONY  
W ALLIANZ FUNDUSZU  
INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016

# **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Allianz Aktywnej Alokacji subfunduszu wydzielonego w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

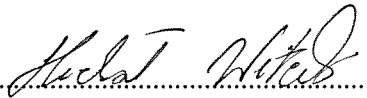
*Zakres przeglądu*

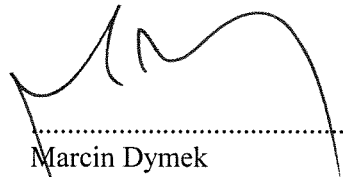
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

*Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Allianz Aktywnej Alokacji subfunduszu wydzielonego w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2016 roku, jego wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

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

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

  
.....  
Marcin Dymek  
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 8 sierpnia 2016 r.



# **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Allianz Aktywnej Alokacji, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 165 307 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 180 693 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 5 892 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 13 802 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 liczbie jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Robert Hörberg



Prezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



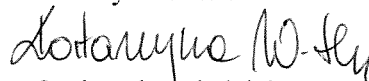
Wiceprezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu  
Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 8 sierpnia 2016 roku

## TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji SKŁADNIKI LOKAT na dzień 30 czerwca 2016r. (w tys. złotych)	30.06.2016r.			31.12.2015r.		
	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	65 313	64 317	34,66%	62 261	62 774	32,03%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	283	381	0,21%	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	65 865	71 277	38,45%	70 839	82 529	42,10%
Instrumenty pochodne	0	245	0,14%	0	1 869	0,95%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	15 160	15 119	8,15%	18 002	18 361	9,36%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	13 750	13 968	7,55%	1 056	955	0,49%
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
<b>Łącznie</b>	<b>160 371</b>	<b>165 307</b>	<b>89,16%</b>	<b>152 158</b>	<b>166 488</b>	<b>84,93%</b>

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



## TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
AB SA; ISIN:PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 300	Polska	1 022	820	0,44%
Alibaba Group; ISIN:US01609W1027	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York StockExchange	3 000	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	919	950	0,51%
Alior Bank SA; ISIN:PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 000	Polska	687	523	0,28%
Alumetal SA; ISIN:PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 000	Polska	267	333	0,18%
Amica Wronki SA; ISIN:PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 128	Polska	1 865	2 201	1,19%
Amrest Holdings SE; ISIN:NL0000474351	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	958	Holandia	181	209	0,11%
Apator SA; ISIN:PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 484	Polska	440	434	0,23%
Arctic Paper SA; ISIN:PLARTPR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	166 265	Polska	845	838	0,45%
Arteria SA; ISIN:PLARTER00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 785	Polska	482	378	0,20%
Asbisc Enterprises PLC; ISIN:CY1000031710	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	199 636	Cypr	390	403	0,22%
Asseco Poland SA; ISIN:PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 000	Polska	519	522	0,28%
Bank Pekao SA; ISIN:PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 500	Polska	2 555	2 535	1,37%
Bank Zachodni WBK SA; ISIN:PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 256	Polska	2 192	2 169	1,17%
Bytom SA; ISIN:PLBYTOM00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	54 098	Polska	139	147	0,08%
CCC SA; ISIN:PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 000	Polska	469	479	0,26%



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

CD Projekt Red SA; ISIN:PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	48 000	Polska	1 115	1 315	0,71%
CEZ A.S.; ISIN:CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	7 500	Republika Czeska	489	508	0,27%
Cyfrowy Polsat SA; ISIN:PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 000	Polska	1 127	1 100	0,59%
Delko SA; ISIN:PLDELKO00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 167	Polska	115	171	0,09%
Elemental Holding SA; ISIN:PLELMTL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	300 000	Polska	1 055	1 119	0,60%
Emperia Holding SA; ISIN:PLELDRD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 900	Polska	336	327	0,18%
Erste Bank AG; ISIN:AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Wiener Borse	12 500	Austria	1 173	1 124	0,61%
Eurocash SA; ISIN:PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 000	Polska	1 030	968	0,52%
Fabryki Mebli Forte SA; ISIN:PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 588	Polska	301	431	0,23%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA; ISIN:PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 000	Polska	766	726	0,39%
Gino Rossi SA; ISIN:PLGNRSI00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	495 000	Polska	1 110	1 124	0,61%
Globe Trade Centre SA; ISIN:PLGTC0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	190 000	Polska	1 214	1 263	0,68%
Grupa Azoty SA; ISIN:PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 093	Polska	514	488	0,26%
Grupa Kęty SA; ISIN:PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 350	Polska	1 058	1 387	0,75%
Grupa Lotos SA; ISIN:PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	41 000	Polska	1 150	1 249	0,67%
Herkules SA; ISIN:PLZRZW00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	100 000	Polska	388	305	0,16%
ING Bank Śląski SA; ISIN:PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 000	Polska	1 184	1 111	0,60%
Inter Cars SA; ISIN:PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 923	Polska	414	496	0,27%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

Inter Groclin Auto SA; ISIN:PLINTGR00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	75 000	Polska	1 005	1 123	0,61%
Izo-Blok SA; ISIN:PLIZBLK00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	880	Polska	155	155	0,08%
Jeronimo Martin; ISIN:PTJMT0AE0001	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Lisbon	20 000	Portugalia	1 148	1 254	0,68%
Kernel Holding SA; ISIN:LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	33 000	Luksemburg	1 688	1 749	0,94%
Kghm Polska Miedź SA; ISIN:PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	60 000	Polska	3 988	3 960	2,14%
Kruk SA; ISIN:PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 000	Polska	1 009	1 413	0,76%
Krynicki Recykling SA; ISIN:PLKRNR000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	71 681	Polska	525	528	0,28%
LC Corp SA; ISIN:PLLCRP000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	383 156	Polska	755	751	0,40%
Lena Lighting SA; ISIN:PLENAL000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	142 525	Polska	903	553	0,30%
Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego Protektor SA; ISIN:PLLZPSK000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	126 500	Polska	375	396	0,21%
Master Pharm S.A.; ISIN:PLMSTPH000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	70 000	Polska	435	486	0,26%
Monnari Trade SA; ISIN:PLMNRT000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	120 000	Polska	1 636	1 722	0,93%
Netia SA; ISIN:PLNETIA000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	133 394	Polska	741	550	0,30%
Opteam SA; ISIN:PLOPTEM000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	65 700	Polska	843	846	0,46%
Orange Polska S.A.; ISIN:PLTLKPL000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	100 000	Polska	595	507	0,27%
PGE Polska Grupa Energetyczna SA; ISIN:PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	245 000	Polska	3 530	2 896	1,56%
PKP Cargo S.A.; ISIN:PLPKPCR000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 000	Polska	673	660	0,36%
Polnord SA; ISIN:PLPOLND000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	35 000	Polska	317	373	0,20%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

Polski Koncern Naftowy Orlen SA; ISIN:PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 500	Polska	1 264	1 208	0,65%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA; ISIN:PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 000	Polska	232	280	0,15%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA; ISIN:PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	140 000	Polska	3 570	3 259	1,76%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA; ISIN:PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	100 000	Polska	3 646	2 855	1,54%
Pozbud T&R SA; ISIN:PLPZBDT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	240 448	Polska	1 094	777	0,42%
Prime Car Management; ISIN:PLPRMCM00048	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 639	Polska	849	609	0,33%
PZ Cormay SA; ISIN:PLCMRAY00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	905 100	Polska	1 817	2 064	1,11%
Qumak SA; ISIN:PLQMKSK00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	81 500	Polska	728	509	0,27%
Robyg SA; ISIN:PLROBYG00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	300 000	Polska	744	918	0,50%
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok SA; ISIN:PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 722	Polska	258	351	0,19%
Tauron Polska Energia SA; ISIN:PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	600 000	Polska	1 609	1 704	0,92%
Torpoł SA; ISIN:PLTORPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	42 685	Polska	459	364	0,20%
Trakcja SA; ISIN:PLTRKPL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	44 539	Polska	441	441	0,24%
Vistula Group SA; ISIN:PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	100 000	Polska	321	321	0,17%
Zakłady Mięsne Henryk Kania SA; ISIN:PLIZNS000022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	88 138	Polska	200	189	0,10%
Zetkama SA; ISIN:PLZTKMA00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 000	Polska	249	393	0,21%
<b>Łącznie</b>					<b>65 313</b>	<b>64 317</b>	<b>34,66%</b>

DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>											
<i>a) Obligacje</i>											
DOM0217; ISIN:PLDMDVL00038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2017-02-02	zmienne 5,25%	10 000	100	1 027	1 037	0,56%
OK0716; ISIN:PL0000107926	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2016-07-25	n/d	1 000	10	10	10	0,01%
WZ0117; ISIN:PL0000106936	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2017-01-25	zmienne 1,75%	1 000	1 500	1 508	1 514	0,82%
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>											
<i>a) Obligacje</i>											
AMR0618; ISIN:PLAMRST00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Anrest Holding s SE	Holandia	2018-06-30	zmienne 4,17%	10 000	100	1 014	1 013	0,55%
BST0320; ISIN:PLBEST000150	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Best SA	Polska	2020-03-10	zmienne 5,18%	100	4 920	492	493	0,27%
CCC0619; ISIN:PLCCC0000065	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CCC SA	Polska	2019-06-10	zmienne 3,21%	1 000	4 700	4 700	4 708	2,54%
DS0726; ISIN:PL0000108866	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stale 2,50%	1 000	10 000	9 774	9 874	5,32%
ECH0618; ISIN:PLECHPS00126	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Echo Investment SA	Polska	2018-06-19	zmienne 5,26%	10 000	100	1 014	1 010	0,54%



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku  
 Aktywnej Alokacji

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz

KRU1220U2; ISIN:PLKRIK0000325	Aktywne rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Kruk SA	Polska	2020-12-03	zmiennie 5,03%	1 000	1 000	1 020	1 014	0,55%
LCC0320; ISIN:PLLCCRP00074	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2020-03-20	zmiennie 4,94%	1 000	1 000	1 000	1 014	0,55%
LCC0619; ISIN:PLLCCRP00066	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2019-06-06	zmiennie 5,24%	1 000	2 000	2 000	2 039	1,10%
PKN0621E; ISIN:XS1082660744	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Orlen Capital AB	Szwecja	2021-06-30	stale 2,50%	1 000	1 200	4 945	5 375	2,90%
SNSPW0921; ISIN:XS1115183359	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Synthos Finance AB	Irlandia	2021-09-30	stale 4,00%	1 000	900	3 703	3 983	2,15%
TVN1220; ISIN:XS0954674668	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	TVN SA	Polska	2020-12-15	stale 7,375%	1 000	2 100	7 772	8 197	4,42%
US230317; ISIN:US731011AT95	Aktywne rynek - rynek regulowany	EuroTLX USD	Skarb Państwa	Polska	2023-03-17	stale 3,00%	1 000	2 900	8 260	11 874	6,40%
WZ0118; ISIN:PL0000104717	Aktywne rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmiennie 1,75%	1 000	5 000	4 650	5 047	2,72%
WZ0124; ISIN:PL0000107454	Aktywne rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmiennie 1,75%	1 000	13 500	12 976	13 075	7,05%

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
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
Kontrakt Terminowy na Indeks WIG20 2016-09-16; ISIN: PLOGF0009316	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych h w Warszawie	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Polska	WIG 20	30	0	0	0,00%
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
Forward EUR PLN 18/07/2016 (FXEURPLN18072016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	325 100	0	-14	0,00%
Forward USD PLN 18/07/2016 (FXUSDPLN18072016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	m Bank SA	Polska	USD	423 600	0	-15	0,00%
FX Swap EUR PLN 17/05/2016 18/07/2016 (FSEURPLN17052016180720 16N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	1 000 000	0	-19	0,00%
FX Swap EUR PLN 24/06/2016 18/07/2016 (FSEURPLN24062016180720 16N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	74 200	0	-3	0,00%
FX Swap EUR PLN 29/06/2016 14/07/2016 (FSEURPLN29062016140720 16N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	5 833 600	0	196	0,11%
FX Swap GBP PLN 03/06/2016 05/07/2016 (FSGBPPLN03062016050720 16N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	GBP	71 600	0	22	0,01%
FX Swap GBP PLN 13/06/2016 13/07/2016 (FSGBPPLN13062016130720 16N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	GBP	86 180	0	14	0,01%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku  
 Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz  
 Aktywnej Alokacji

FX Swap GBP PLN 22/06/2016 13/07/2016 (FSGBPPPLN22062016130720 16N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	GBP	66 060	0	-22	0,00%
FX Swap GBP PLN 28/06/2016 05/07/2016 (FSGBPPPLN28062016050720 16N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	GBP	71 600	0	-9	0,00%
FX Swap GBP PLN 28/06/2016 13/07/2016 (FSGBPPPLN28062016130720 16N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	GBP	20 120	0	-3	0,00%
FX Swap USD PLN 16/06/2016 18/07/2016 (FSUSDPLN16062016180720 16N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	USD	2 757 400	0	-88	0,00%
FX Swap USD PLN 28/06/2016 18/07/2016 (FSUSDPLN28062016180720 16N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	USD	238 100	0	13	0,01%

TYTUŁY UCZESTNICZWA 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
Allianz Global Investors - Allianz Discovery Europe Strategy : ISIN:LU0384030010	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Discovery Europe Strategy	Luksemburg	1 037,20	5 593	5 388	2,91%
Black Rock Fund Advisors: ISIN:IE00B2NPKV68	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Composite USD	Black Rock Fund Advisors	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	8 000,00	3 606	3 611	1,95%
GO UCITS ETF Solutions plc: ISIN:IE00B4WPHX27	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Composite USD	GO UCITS ETF Solutions plc	Irlandia	30 000,00	1 445	1 700	0,92%
Lyxor Intl Asset Management: ISIN:FR0010204081	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor Intl Asset Management	Francja	3 000,00	1 386	1 493	0,81%
Lyxor Intl Asset Management: ISIN:FR0010429068	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor Intl Asset Management	Francja	50 000,00	1 720	1 776	0,96%

JEDNOSTKI UCZESTNICIWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>CERTYFIKATY INWESTYCYJNE</b>							
Allianz Discovery FIZ (certyfikaty imienne)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Allianz Discovery FIZ	12 700	15 160	15 119	8,15%
				12 700	15 160	15 119	8,15%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Alior Bank SA: ISIN:PLALIOR00193	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 280	Polska	283	381	0,21%



## TABELE DODATKOWE

<b>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>	<b>Rodzaj</b>	<b>Łączna liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys. złotych</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	30 010	28 918	29 520	15,92%

<b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
<b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD DEPOZYTARIUSZA</b>	<b>26 793</b>	<b>14,45%</b>
<i>a) Obligacje</i>	<i>26 793</i>	<i>14,45%</i>
LCC0619; ISIN:PLLCCRP00066	2 039	1,10
LCC0320; ISIN:PLLCCRP00074	1 014	0,55
OK0716; ISIN:PL0000107926	10	0,01
US230317; ISIN:US731011AT95	4 094	2,21
WZ0117; ISIN:PL0000106936	1 514	0,82
WZ0118; ISIN:PL0000104717	5 047	2,72
WZ0124; ISIN:PL0000107454	13 075	7,05

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

<b>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji</b>		
<b>BILANS na dzień 30 czerwca 2016 roku (w tys. złotych)</b>		
	<b>30.06.2016r.</b>	<b>31.12.2015r.</b>
<b>I. AKTYWA</b>	<b>185 444</b>	<b>196 079</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 581	28 331
2. Należności	556	1 260
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	117 189	123 751
- dłużne papiery wartościowe	43 911	60 022
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	48 118	42 737
- dłużne papiery wartościowe	27 366	22 507
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>4 751</b>	<b>1 584</b>
<b>III. AKTYWA NETTO (I-II)</b>	<b>180 693</b>	<b>194 495</b>
<b>IV. KAPITAŁ FUNDUSZU</b>	<b>209 946</b>	<b>217 856</b>
1. Kapitał wpłacony	6 215 963	5 988 484
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 006 017	-5 770 628
<b>V. DOCHODY ZATRZYMANE</b>	<b>-32 634</b>	<b>-37 531</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	270	-561
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-32 904	-36 970
<b>VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA</b>	<b>3 381</b>	<b>14 170</b>
<b>VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)</b>	<b>180 693</b>	<b>194 495</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>1 765 845,9484</b>	<b>1 842 709,4866</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A</b>	<b>1 419 259,9570</b>	<b>1 496 632,9728</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B</b>	<b>345 715,0278</b>	<b>345 210,3031</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C</b>	<b>418,3351</b>	<b>418,3351</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa kategorii D</b>	<b>452,6285</b>	<b>447,8756</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN</b>	<b>100,68</b>	<b>104,11</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN</b>	<b>109,07</b>	<b>111,76</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN</b>	<b>110,18</b>	<b>112,50</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN</b>	<b>108,84</b>	<b>110,97</b>

*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 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

<b>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji</b>			
<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)</b>			
<b>za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku</b>			
	<b>01.01.2016r.- 30.06.2016r.</b>	<b>01.01.2015r.- 31.12.2015r.</b>	<b>01.01.2015r.- 30.06.2015r.</b>
<b>I. PRZYCHODY Z LOKAT</b>	<b>4 084</b>	<b>10 142</b>	<b>4 779</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 006	1 208	554
2. Przychody odsetkowe	2 437	7 686	3 363
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	641	1 248	862
5. Pozostałe	0	0	0
<b>II. KOSZTY FUNDUSZU</b>	<b>3 253</b>	<b>7 226</b>	<b>3 719</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 123	7 188	3 711
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	43	16	4
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	24	4	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13. Pozostałe	63	18	4
<b>III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)</b>	<b>3 253</b>	<b>7 226</b>	<b>3 719</b>
<b>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)</b>	<b>831</b>	<b>2 916</b>	<b>1 060</b>
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>	<b>-6 723</b>	<b>-12 709</b>	<b>3 214</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 066	-20 268	-2 209
z tytułu różnic kursowych	4 743	7 789	-78
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-10 789	7 559	5 423
z tytułu różnic kursowych	567	3 051	2 952
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)</b>	<b>-5 892</b>	<b>-9 793</b>	<b>4 274</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN</b>	<b>-3,42</b>	<b>-5,45</b>	<b>2,15</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN</b>	<b>-2,69</b>	<b>-4,15</b>	<b>2,98</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN</b>	<b>-2,32</b>	<b>-2,99</b>	<b>3,77</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN</b>	<b>-2,13</b>	<b>-2,61</b>	<b>3,88</b>

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 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

<b>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji</b>		
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych)</b>		
<b>za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku</b>		
	<b>01.01.2016r.- 30.06.2016r.</b>	<b>01.01.2015r.- 31.12.2015r.</b>
<b>I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego</b>	<b>194 495</b>	<b>207 308</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>-5 892</b>	<b>-9 793</b>
a) przychody z lokat netto	831	2 916
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 066	-20 268
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-10 789	7 559
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>-5 892</b>	<b>-9 793</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>-7 910</b>	<b>-3 020</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	227 479	359 095
b) zmiana kapitału wyplaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-235 389	-362 115
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)</b>	<b>-13 802</b>	<b>-12 813</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>180 693</b>	<b>194 495</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>186 201</b>	<b>208 473</b>
<b>II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA</b>		
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:</b>		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 255 286,1481	3 724 855,7457
- kategoria A	2 254 626,4620	3 387 203,1142
- kategoria B	654,9332	337 644,1527
- kategoria C	0,0000	0,0000
- kategoria D	4,7529	8,4788
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 332 149,6863	3 772 543,8738
- kategoria A	2 331 999,4778	3 772 530,5283
- kategoria B	150,2085	13,3455
- kategoria C	0,0000	0,0000
- kategoria D	0	0
c) saldo zmian	-76 863,5382	-47 688,1281
- kategoria A	-77 373,0158	-385 327,4141
- kategoria B	504,7247	337 630,8072
- kategoria C	0,0000	0,0000
- kategoria D	4,7529	8,4788
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:</b>		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	54 901 156,9242	52 645 870,7761
- kategoria A	54 553 568,5920	52 298 942,1300
- kategoria B	346 298,1126	345 643,1794
- kategoria C	837,5911	837,5911
- kategoria D	452,6285	447,8756
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	53 135 310,9758	50 803 161,2895
- kategoria A	53 134 308,6350	50 802 309,1572



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Aloкации

- kategoria B	583,0848	432,8763
- kategoria C	419,2560	419,2560
- kategoria D	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	1 765 845,9484	1 842 709,4866
- kategoria A	1 419 259,9570	1 496 632,9728
- kategoria B	345 715,0278	345 210,3031
- kategoria C	418,3351	418,3351
- kategoria D	452,6285	447,8756
<b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>nie dotyczy</b>	<b>nie dotyczy</b>
<b>III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA</b>		
1.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	104,11	109,64
1.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	111,76	115,54
1.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	112,50	115,49
1.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	110,97	113,57
2.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	100,68	104,11
2.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	109,07	111,76
2.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	110,18	112,50
2.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	108,84	110,97
3.a. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym	-3,29%	-5,04%
3.b. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	-2,41%	-3,27%
3.c. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	-2,06%	-2,59%
3.d. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym	-1,92%	-2,29%
4.a. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	98,84	101,26
- data wyceny	2016-01-20	2015-12-14
4.b. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	106,21	108,61
- data wyceny	2016-01-20	2015-12-14
4.c. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	106,96	109,30
- data wyceny	2016-01-20	2015-12-14
4.d. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN	105,52	107,79
- data wyceny	2016-01-20	2015-12-14
5.a. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	103,79	116,61
- data wyceny	2016-04-20	2015-05-08
5.b. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	112,04	123,68
- data wyceny	2016-04-20	2015-05-08
5.c. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	113,03	123,94
- data wyceny	2016-04-20	2015-05-08

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Aloкации

<b>5.d. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN</b>	<b>111,59</b>	<b>122,00</b>
- data wyceny	2016-04-20	2015-05-08
<b>6.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN</b>	<b>100,68</b>	<b>104,10</b>
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
<b>6.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN</b>	<b>109,07</b>	<b>111,74</b>
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
<b>6.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN</b>	<b>110,18</b>	<b>112,48</b>
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
<b>6.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN</b>	<b>108,84</b>	<b>110,94</b>
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
<b>IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:</b>		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa*	3,37%	3,45%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję*	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza*	0,05%	0,01%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu*	0,03%	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%

\* Dane w ujęciu rocznym

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

## Noty objaśniające

### Nota – I Polityka rachunkowości Subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (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. 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 liczbie jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach

##### *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. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
6. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 4.
7. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
8. 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.

9. 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.
10. 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.
11. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
12. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
13. 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.
14. 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.
15. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
16. 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 niezespolej) 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.

17. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują także koszty, stanowiące wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
  - a) 4 (cztery) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - b) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
  - c) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
  - d) 0,9 (dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji 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.

18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.
19. Na potrzeby określenia wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ustępem 18.
20. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Subfundusz zgodnie z zasadą FIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Subfunduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

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

##### § 1

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

##### § 2

1. Z zastrzeżeniem §3, zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu będą wyceniane następujące kategorie lokat:
  - 1) akcje,
  - 2) warranty subskrypcyjne,
  - 3) prawa do akcji,
  - 4) prawa poboru,

- 5) kwity depozytowe,
- 6) listy zastawne,
- 7) dłużne papiery wartościowe,
- 8) instrumenty pochodne,
- 9) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Aktywa subfunduszu wycenia się, a zobowiązania subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

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 wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
  - 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, w uzasadnionych przypadkach skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
  - 5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
  - 6) 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 niepozwalającym na dokonanie porównania w pełnym okresie

wskazany 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),

- 7) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

### § 3

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem §4, w następujący sposób:
- 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej,
  - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne, w tym obligacje zamienne na akcje:
    - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5); dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
    - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5),
  - 3) akcje i kwity depozytowe:
    - a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
    - b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą,
  - 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3),

- 5) instrumenty pochodne w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
    - a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
    - b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
    - c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
  - 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
  - 7) instrumenty rynku pieniężnego niebędące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
  - 8) depozyty – w wartości godziwej wyznaczonej jako suma wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

#### § 4

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

#### § 5

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

#### § 6

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

#### Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

### Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA 2 - Należności Subfunduszu	30.06.2016r.	31.12.2015r.
1. Z tytułu zbytych lokat	81	1 247
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4. Z tytułu dywidendy	475	13
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Pozostałe	0	0
<b>Łącznie</b>	<b>556</b>	<b>1 260</b>

### Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA 3 - Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2016r.	31.12.2015r.
1. Z tytułu nabytych aktywów	4 043	664
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	173	333
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1	14
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	9	1
6. Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
7. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
8. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
9. Z tytułu rezerw	525	572
10. Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>Łącznie</b>	<b>4751</b>	<b>1 584</b>

### Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA 4 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2016r.			31.12.2015r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
<b>I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych</b>						
<b>Banki:</b>						
1. Bank PEKAO S.A.	PLN	13 036	13 036	PLN	20 553	20 553
Bank PEKAO S.A.	USD	1	2	USD	1	3
Bank PEKAO S.A.	EUR	103	458	EUR	6	26
2. Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	0	0	PLN	3 194	3 194
Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	1 066	4 719	EUR	536	2 285
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	30	120	USD	582	2 270
Dom Maklerski mBanku S.A.	TRY	1	2	TRY	0	0
3. PKO BP	PLN	1 244	1 244	PLN	0	0
		<b>01.01.2016r. - 30.06.2016r.</b>		<b>01.01.2015r. - 31.12.2015r.</b>		

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	16 004	16 004	PLN	26 259	26 259
	EUR	864	3 780	EUR	883	3 697
	USD	522	2 049	USD	412	1 561
	TRY	1	2	TRY	501	692
	CZK	583	95	CZK	4	1
	GBP	10	58	GBP	8	47
	HUF	5 345	74	HUF	0	0
	SEK	28	13	SEK	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 Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:
  - aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
    - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne): 43 911 tys. złotych,
    - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 27 366 tys. złotych,
 Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały wszystkie dłużne papiery wartościowe. Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”,
  - aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:
    - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne): 22 153 tys. złotych,
    - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 9 811 tys. złotych.
 Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe ze zmiennym kuponem. Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.
- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:
  - kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń
    - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne): 43 911 tys. złotych,
    - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 27 366 tys. złotych,
 Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.
    - depozyty: 13 010 tys. złotych
    - należności: 556 tys. złotych



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

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

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

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta oraz ryzyko nie odkupienia papierów wartościowych przez drugą stronę.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem walutowym o wartości 52 566 tys. złotych (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności, tytuły uczestnictwa, akcje, dłużne papiery wartościowe) oraz zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym o wartości 3 606 tys. złotych. Na dzień bilansowy ryzyko walutowe funduszu ograniczane jest do akceptowalnej wysokości poprzez walutowe instrumenty pochodne.

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. 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 Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru.

W celu pomiaru ryzyka płynności akcji 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, instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania ryzyko płynności mierzone jest poprzez analizę sytuacji finansowej emitentów/kontrahentów w zakresie możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań.

Do tego celu wykorzystywany jest m. in. wewnętrzny rating emitentów. Szczególnym ryzykiem płynności jest ryzyko ograniczenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, w które zainwestował Subfundusz. W celu minimalizacji ryzyka zarządzający na bieżąco monitoruje sytuację funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, w których tytuły Subfundusz zainwestował i podejmuje adekwatne decyzje z uwzględnieniem informacji o złożonych przez uczestników zleceniach nabyć i odkupień.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538). Decyzja o wyborze metody została podjęta 31 lipca 2013 r. Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

Nota - VI Instrumenty pochodne

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE na dzień 30 czerwca 2016 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 17/05/2016 18/07/2016 (FSEURPLN17052 01618072016N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	zabezpieczenie portfela	-19	Płatność wychodząca: 1000 tys. EUR Płatność do otrzymania: 4410 tys. PLN	2016-07-18	1000 tys. EUR	2016-07-18	2016-07-18
FX Swap EUR PLN 24/06/2016 18/07/2016 (FSEURPLN24062 01618072016N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	zabezpieczenie portfela	-3	Płatność wychodząca: 74 tys. EUR Płatność do otrzymania: 326 tys. PLN	2016-07-18	74 tys. EUR	2016-07-18	2016-07-18
FX Swap EUR PLN 29/06/2016 14/07/2016 (FSEURPLN29062 01614072016N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	zabezpieczenie portfela	196	Płatność wychodząca: 5834 tys. EUR Płatność do otrzymania: 26029 tys. PLN	2016-07-14	5834 tys. EUR	2016-07-14	2016-07-14
FX Swap GBP PLN 03/06/2016 05/07/2016 (FSGBPPLN03062 01605072016N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	zabezpieczenie portfela	22	Płatność wychodząca: 72 tys. GBP Płatność do otrzymania: 407 tys. PLN	2016-07-05	72 tys. GBP	2016-07-05	2016-07-05
FX Swap GBP PLN 13/06/2016 13/07/2016 (FSGBPPLN13062 01613072016N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	zabezpieczenie portfela	14	Płatność wychodząca: 86 tys. GBP Płatność do otrzymania: 477 tys. PLN	2016-07-13	86 tys. GBP	2016-07-13	2016-07-13
FX Swap GBP PLN 22/06/2016 13/07/2016 (FSGBPPLN22062 01613072016N001)	Pozycja długa	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	-22	Płatność wychodząca: 376 tys. PLN Płatność do otrzymania: 66 tys. GBP	2016-07-13	66 tys. GBP	2016-07-13	2016-07-13
FX Swap GBP PLN 28/06/2016 05/07/2016 (FSGBPPLN28062 01605072016N001)	Pozycja długa	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	-9	Płatność wychodząca: 393 tys. PLN Płatność do otrzymania: 72 tys. GBP	2016-07-05	72 tys. GBP	2016-07-05	2016-07-05
FX Swap GBP PLN 28/06/2016 13/07/2016 (FSGBPPLN28062 01613072016N001)	Pozycja długa	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	-3	Płatność wychodząca: 111 tys. PLN Płatność do otrzymania: 20 tys. GBP	2016-07-13	20 tys. GBP	2016-07-13	2016-07-13
FX Swap USD PLN 16/06/2016 18/07/2016 (FSUSDPLN16062 01618072016N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	zabezpieczenie portfela	-88	Płatność wychodząca: 2757 tys. USD Płatność do otrzymania: 10891 tys. PLN	2016-07-18	2757 tys. USD	2016-07-18	2016-07-18
FX Swap USD PLN 28/06/2016 18/07/2016 (FSUSDPLN28062 01618072016N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	zabezpieczenie portfela	13	Płatność wychodząca: 238 tys. USD Płatność do otrzymania: 961 tys. PLN	2016-07-18	238 tys. USD	2016-07-18	2016-07-18

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Aloкации

Forward EUR PLN 18/07/2016 (FXEURPLN18072 016N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny forward	zabezpiecz enie portfela	-14	Platność wychodząca: 325 tys. EUR Platność do otrzymania: 1426 tys. PLN	2016-07-18	325 tys. EUR	2016-07-18	2016-07-18
Forward USD PLN 18/07/2016 (FXUSDPLN18072 016N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny forward	zabezpiecz enie portfela	-15	Platność wychodząca: 424 tys. USD Platność do otrzymania: 1672 tys. PLN	2016-07-18	424 tys. USD	2016-07-18	2016-07-18
Kontrakt Terminowy na Indeks Wig20 2016-09-16; ISIN: PLOGF00093 16	Pozycja długa	wystandaryzo wany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	1 048	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Nie dotyczy	2016-09- 16	2016-09-16	2016-09-16

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

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 08/12/2015 28/01/2016 (FSEURPLN08122 01528012016N001)	Pozycja długa	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	-98	Platność wychodząca: 6 978 tys. PLN Platność do otrzymania: 1 613 tys. EUR	2016-01-28	1 613 tys. EUR	2016-01-28	2016-01-28
FX Swap EUR PLN 27/11/2015 28/01/2016 (FSEURPLN27112 01528012016N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	zabezpiecz enie portfela	147	Platność wychodząca: 7 094 tys. EUR Platność do otrzymania: 30 412 tys. PLN	2016-01-28	7 094 tys. EUR	2016-01-28	2016-01-28
FX Swap HUF PLN 22/12/2015 25/01/2016 (FSHUFPLN22122 01525012016N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny FX swap	zabezpiecz enie portfela	-7	Platność wychodząca: 25 000 tys. HUF Platność do otrzymania: 338 tys. PLN	2016-01-25	25 000 tys. HUF	2016-01-25	2016-01-25
Forward USD PLN 26/01/2016 (FXUSDPLN26012 016N001)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny forward	zabezpiecz enie portfela	1 640	Platność wychodząca: 69 400 tys. HUF Platność do otrzymania: 936 tys. PLN	2016-01-25	69 400 tys. HUF	2016-01-25	2016-01-25
Forward USD PLN 26/01/2016 (FXUSDPLN26012 016N002)	Pozycja krótka	niewystandary zowany instrument pochodny forward	zabezpiecz enie portfela	-227	Platność wychodząca: 16 010 tys. USD Platność do otrzymania: 64 128 tys. PLN	2016-01-26	16 010 tys. USD	2016-01-26	2016-01-26
Forward USD PLN 26/01/2016 (FXUSDPLN26012 016N003)	Pozycja długa	niewystandary zowany instrument pochodny forward	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	55	Platność wychodząca: 14 864 tys. PLN Platność do otrzymania: 3 750 tys. USD	2016-01-26	3 750 tys. USD	2016-01-26	2016-01-26
Forward USD PLN 26/01/2016 (FXUSDPLN26012 016N004)	Pozycja długa	niewystandary zowany instrument pochodny forward	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	28	Platność wychodząca: 6 190 tys. PLN Platność do otrzymania: 1 600 tys. USD	2016-01-26	1 600 tys. USD	2016-01-26	2016-01-26

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Aloкации

FVGH6 Euro Stoxx 50 Index 2016-03-18; BBG009F84KK5	Pozycja długa	wystandaryzowane instrumenty pochodne futures	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	2 098	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2016-03-18	2016-03-18
Kontrakt Terminowy na Indeks Mwig40 2016-03-18; ISIN: PLOGF0008946	Pozycja długa	wystandaryzowane instrumenty pochodne futures	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	3 163	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie	Nie dotyczy	2016-03-18	2016-03-18
FGXH6 DAX Index 2016-03-18; BBG009F84JJ0	Pozycja długa	wystandaryzowane instrumenty pochodne futures	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	12 623	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2016-03-18	2016-03-18
FESH6 USD 2016-03-18 S&P500 E-MINI; BBG007Q1HNY7	Pozycja długa	wystandaryzowane instrumenty pochodne futures	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	1 985	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CME-Chicago Mercantile Exchange	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CME-Chicago Mercantile Exchange	Nie dotyczy	2016-03-18	2016-03-18
Kontrakt Terminowy na Indeks Wig20 2016-03-18; ISIN: PLOGF0008482	Pozycja długa	wystandaryzowane instrumenty pochodne futures	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfunduszu	13 013	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie	Nie dotyczy	2016-03-18	2016-03-18

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

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

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

### Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

### Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. Walutowa struktura pozycji bilansu w tys.	30.06.2016r.	31.12.2015r.
<b>W walucie sprawozdania finansowego</b>		
<b>AKTYWA</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 280	23 747
Należności	524	1 260
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	92 899	84 358
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	24 930	20 410
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>972</b>	<b>882</b>
<b>W walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego</b>		
<b>AKTYWA</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
<b>EUR</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	5 177	2 311
w walucie obcej	1 169	542
<b>USD</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	122	2 273
w walucie obcej	31	583
<b>TRY</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	2	0
w walucie obcej	1	0
<b>Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>		
<b>USD</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	18 135	33 663
w walucie obcej	4 556	8 629
<b>CZK</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	508	488
w walucie obcej	3 108	3 094
<b>EUR</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	5 647	2 941
w walucie obcej	1 275	690
<b>GBP</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	0	955
w walucie obcej	0	165
<b>HUF</b>		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Aloкации

w walucie sprawozdania finansowego	0	1 346
w walucie obcej	0	99 000
<b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>		
<b>EUR</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	23 139	20 605
w walucie obcej	5 229	4 835
<b>USD</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	13	1 722
w walucie obcej	3	441
<b>GBP</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	36	0
w walucie obcej	7	0
<b>Należności</b>		
<b>CZK</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	32	0
w walucie obcej	195	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>EUR</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	36	98
w walucie obcej	8	23
<b>USD</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	3 709	227
w walucie obcej	932	58
<b>HUF</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	0	377
w walucie obcej	0	27 681
<b>GBP</b>		
w walucie sprawozdania finansowego	34	0
w walucie obcej	6	0

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2016r. - 30.06.2016r.				01.01.2015r. - 31.12.2015r.				01.01.2015r.- 30.06.2015r.			
	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Składniki lokat												
Akcje	164	34	-105	-12	19	9	-39	-35	0	4	-28	-19
Dłużne papiery wartościowe	4 589	449	0	-5	7 788	3 143	-48	-28	0	3 363	-48	-449
Jednostka/tytuł uczestnictwa	194	102	-99	-1	71	0	-2	-38	0	53	-2	0



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku  
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Aktywnej Alokacji

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2016r.	kurs w stosunku do zł na 31.12.2015r.	waluta
Euro	4,4255	4,2615	EUR
Dolar amerykański	3,9803	3,9011	USD
Korona czeska	0,1636	0,1577	CZK
Lira turecka	1,3791	1,3330	TRY
Funt brytyjski	5,3655	5,7862	GBP
Forint węgierski	1,3996	1,3601	100 HUF

**Nota - X Dochody i ich dystrybucja**

Nota 10 – Dochody i ich dystrybucja	01.01.2016r. - 30.06.2016r.		01.01.2015r. - 31.12.2015r.		01.01.2015r. - 30.06.2015r.	
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 332	-8 338	-10 997	4 873	234	6 696
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-266	-2 451	-9 271	2 686	-2 443	-1 273
<b>Wyplacone dochody Subfunduszu</b>						
Brak.						
<b>Wykaz wyplaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych</b>						
Brak.						

**Nota - XI Koszty Subfunduszu**

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.  
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfundusz.
2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.  
Nie dotyczy.
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.  
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 3 123 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfundusz.

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

<b>NOTA 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa</b>	<b>30.06.2016r.</b>	<b>31.12.2015r.</b>	<b>31.12.2014r.</b>	<b>31.12.2013r.</b>
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	180 693	194 495	207 308	220 610
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	100,68	104,11	109,64	112,08
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	109,07	111,76	115,54	115,95
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	110,18	112,50	115,49	115,09
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	108,84	110,97	113,57	112,84

## 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.

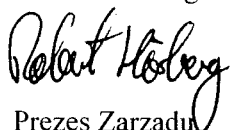
6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.  
Z dniem 1 stycznia 2016 roku na stanowisko członka Zarządu TFI Allianz Polska S.A. została powołana Pani Anna Bąkała, zajmująca do tego dnia w Towarzystwie stanowisko Dyrektora Departamentu Sprzedaży i Marketingu.

Zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi prezentujemy maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie pobierany w subfunduszach wyodrębnionych w ramach Allianz Global Investors:

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Discovery Europe Strategy; ISIN:LU0384030010	1,20%

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



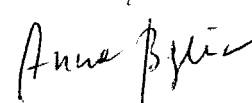
Prezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu  
Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 8 sierpnia 2016 roku