



**ALLIANZ OBLIGACJI PLUS
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



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

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

**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 Obligacji Plus 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

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Przeгляд 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 Obligacji Plus 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 Obligacji Plus, 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 221 760 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 228 322 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 4 653 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 22 374 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



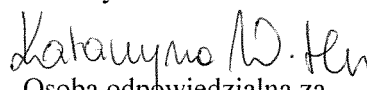
Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

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 Obligacji Plus 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	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	178 265	174 749	76,39%	215 798	211 615	84,29%
Instrumenty pochodne	0	177	0,08%	0	793	0,32%
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	44 685	46 834	20,47%	34 078	32 334	12,88%
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	222 950	221 760	96,94%	249 876	244 742	97,49%

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

TABELE UZUPELNIAJĄCE

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
I. O terminie wykupu do 1 roku:											
<i>a) Obligacje</i>											
ATL1016; ISIN: PLATAL000020	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Atal SA	Polska	2016-10-07	zmiennie 6,74%	1 000	500	26 511	27 096	11,84%
BB10217; ISIN: PLNFI1200158	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	BB1 Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2017-02-07	zmiennie 7,75%	1 000	2 006	2 006	2 081	0,91%
BGK0517; ISIN: PL0000500153	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2017-05-19	zmiennie 2,04%	1 000	5 000	5 000	5 014	2,19%
CAP0617; ISIN: PLCPPRK00052	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Capital Park SA	Polska	2017-06-13	zmiennie 7,28%	100	20 000	2 000	2 024	0,88%
DOM0217; ISIN: PLDMDVL00038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2017-02-02	zmiennie 5,25%	10 000	200	2 000	2 074	0,91%
DTP0617; ISIN: PLDTPBS00018	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Debt Trading Partners Sp. z o.o.s.k.a.	Polska	2017-06-25	zmiennie 5,89%	1 000	1 000	1 000	1 000	0,44%
DTP0816; ISIN: PLDPTRP00028	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Debt Trading Partners Sp. z o.o.s.k.a.	Polska	2016-08-22	zmiennie 6,17%	1 000	1 000	1 000	1 007	0,44%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Alianz Obligacji Plus

FER0117; ISIN:MT0000911207	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Ferratum Bank P.L.C.	Malta	2017-01-23	stałe 4,90%	100 000	10	4 117	4 620	2,02%
MIL0317; ISIN:PLBIG0000362	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Bank Millennium SA	Polska	2017-03-28	zmiennie 3,14%	1 000	1 000	1 000	1 015	0,44%
MLX0715; ISIN:PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Milnexus Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2015-10-30	stałe: 8,70%	1 000	250	250	0	0,00%
PGN0617; ISIN:PLPGNIG00063	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	Polska	2017-06-19	zmiennie 3,01%	10 000	100	1 008	1 013	0,44%
PND0217; ISIN:PLPOLND00134	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Polnord SA	Polska	2017-02-13	zmiennie 6,02%	1 000	1 500	1 500	1 512	0,66%
RON0617; ISIN:PLRNSER00037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Ronson Europe NV	Holandia	2017-06-14	zmiennie 5,50%	1 000	1 000	1 000	1 012	0,44%
UND0317; ISIN:PLUNDVL00014	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Unidevelopment SA	Polska	2017-03-07	zmiennie 6,74%	1 000	500	505	526	0,23%
VDM0217; ISIN:PLVCTDM00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2017-02-04	zmiennie 7,65%	1 000	500	500	515	0,23%
VOL0716; ISIN:PLVOXEL00055	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Voxel SA	Polska	2016-07-11	zmiennie 6,27%	1 000	1 000	1 000	1 019	0,45%
VTG0617; ISIN:PLVTGDL00051	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Vantage Development SA	Polska	2017-06-16	zmiennie 5,98%	1 000	1 000	1 000	1 012	0,44%
WSE0317; ISIN:PLWRKSR00076	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service SA	Polska	2017-03-30	zmiennie 4,17%	1 000	625	625	631	0,28%
WSE1016; ISIN:PLWRKSR00050	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Work Service SA	Polska	2016-10-04	zmiennie 6,42%	1 000	500	500	508	0,22%

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

2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:																						
a) Obligacje																						
ABE0819; ISIN: PLAB00000035	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	AB SA	Polska	2019-08-12	zmienne 3,35%	10 000	200	2 000	2 039	200	2 000	2 000	2 039	2 039	2 039	2 039	2 039	2 039	2 039	0,89%	
AHP0622; ISIN: PLAMRHP00042	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	American Heart of Poland SA	Polska	2022-06-27	zmienne 4,88%	100 000	25	2 500	2 501	25	2 500	2 500	2 501	2 501	2 501	2 501	2 501	2 501	2 501	2 501	1,09%
ALR0421; ISIN: PLMRMTMB00026	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Alior Bank SA	Polska	2021-04-29	zmienne 7,54%	10 000	150	1 511	1 669	150	1 511	1 511	1 669	1 669	1 669	1 669	1 669	1 669	1 669	1 669	0,73%
ALR1022; ISIN: PLMRMTMB00034	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Alior Bank SA	Polska	2022-10-21	zmienne 5,84%	10 000	400	4 038	4 165	400	4 038	4 038	4 165	4 165	4 165	4 165	4 165	4 165	4 165	4 165	1,82%
AMR0618; ISIN: PLAMRST00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amrest Holdings SE	Holandia	2018-06-30	zmienne 4,17%	10 000	100	1 000	1 013	100	1 000	1 000	1 013	1 013	1 013	1 013	1 013	1 013	1 013	1 013	0,44%
Arteria SA 2018-08-06 Seria F	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Arteria SA	Polska	2018-08-06	zmienne 5,92%	1 000	900	900	908	900	900	900	908	908	908	908	908	908	908	908	0,40%
BB10218; ISIN: PLNFT1200166	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BBI Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2018-02-22	zmienne 6,74%	1 000	1 000	1 000	1 033	1 000	1 000	1 000	1 033	1 033	1 033	1 033	1 033	1 033	1 033	1 033	0,45%
BFT0618; ISIN: PLBNFTS00034	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Benefit Systems SA	Polska	2018-06-01	zmienne 3,09%	1 000	2 000	2 000	2 017	2 000	2 000	2 000	2 017	2 017	2 017	2 017	2 017	2 017	2 017	2 017	0,88%
BOS0618; ISIN: PLBOS0000167	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Srodowiska SA	Polska	2018-06-02	zmienne 3,39%	1 000	3 500	3 500	3 509	3 500	3 500	3 500	3 509	3 509	3 509	3 509	3 509	3 509	3 509	3 509	1,53%
BOS0724; ISIN: PLBOS0000191	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Srodowiska SA	Polska	2024-07-11	zmienne 4,07%	1 000	4 000	4 011	4 076	4 000	4 011	4 011	4 076	4 076	4 076	4 076	4 076	4 076	4 076	4 076	1,78%
BPO1022; ISIN: PLBPCZT00031	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pocztowy SA	Polska	2022-10-05	zmienne 5,24%	10 000	50	505	511	50	505	505	511	511	511	511	511	511	511	511	0,22%

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

BPOI218; ISIN:PLBPCZT00064	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pocztowy SA	Polska	2018-12-17	zmienne 3,20%	10 000	300	3 000	3 003	1,31%
BPT0620; ISIN:PLBSPT000017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Hexa Bank Spółdzielczy	Polska	2020-06-12	zmienne 4,94%	1 000	400	400	409	0,18%
Black Red White S.A. 2017-11-16 Seria 157161117	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White	Polska	2017-11-16	n/d	10 000	100	949	953	0,42%
BS20118; ISIN:PLBSTI100038	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Best II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Polska	2018-01-17	zmienne 6,06%	100	3 374	337	347	0,15%
BSP0620; ISIN:PLBSP1A00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Spółdzielczy w Piasecznie	Polska	2020-06-25	zmienne 4,78%	1 000	500	501	481	0,21%
BST0320; ISIN:PLBEST000150	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Best SA	Polska	2020-03-10	zmienne 5,18%	100	20 000	2 000	2 006	0,88%
BST0820; ISIN:PLBEST000168	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Best SA	Polska	2020-08-28	zmienne 5,27%	100	20 000	2 000	2 010	0,88%
BSW0323; ISIN:PLSBRI00033	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	zmienne 0,00%	100	15 000	1 500	0	0,00%
BSW0424; ISIN:PLSBRI00041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	zmienne 0,00%	100	17 000	1 692	0	0,00%
BZW0618; ISIN:PLBZ00000176	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Bank Zachodni WBK SA	Polska	2018-06-25	zmienne 2,83%	1 000	3 000	3 000	3 018	1,32%
CCC0619; ISIN:PLCCC0000065	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CCC SA	Polska	2019-06-10	zmienne 3,21%	1 000	2 000	2 000	2 004	0,88%
CMP0717; ISIN:PLCMP0000041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Comp SA	Polska	2017-07-28	zmienne 4,05%	1 000	1 750	1 750	1 790	0,78%

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

CNP0919; ISIN:PLCNPK000018	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Can-Pack SA	Polska	2019-09-03	zmienne 4,44%	10 000	200	2 056	2 069	0,90%
DBR10423; ISIN:DE0001030542	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange EUR	Skarb Państwa Niemiec	Niemcy	2023-04-17	stale 0,10%	1 000	1 000	4 798	4 932	2,16%
DEK1018; ISIN:PLDEKPL000065	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Dekpol S.A.	Polska	2018-10-16	zmienne 5,67%	100	20 000	2 000	2 038	0,89%
DS1020; ISIN:PL0000106126	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stale 5,25%	1 000	600	573	701	0,31%
ECH0519; ISIN:PLECHPS00159	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Echo Investment SA	Polska	2019-05-15	zmienne 5,34%	10 000	340	3 401	3 448	1,51%
ECH0618; ISIN:PLECHPS00126	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Echo Investment SA	Polska	2018-06-19	zmienne 5,26%	10 000	100	1 000	1 010	0,44%
ELZ0418; ISIN:PLELZAB000069	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab SA	Polska	2018-04-03	zmienne 3,54%	1 000	1 000	1 000	1 009	0,44%
EUH0618; ISIN:PLEURCH000029	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash SA	Polska	2018-06-20	zmienne 3,20%	100 000	20	1 988	1 983	0,87%
GNB0320; ISIN:PLGETBK00160	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Getin Noble Bank SA	Polska	2020-03-30	zmienne 4,84%	1 000	2 000	1 996	1 579	0,69%
GNB0421; ISIN:PLGETBK00277	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Getin Noble Bank SA	Polska	2021-04-07	zmienne 4,74%	1 000	500	499	385	0,17%
GTC0418; ISIN:PLGTC0000144	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2018-04-30	zmienne 5,74%	100 000	12	1 200	1 221	0,53%
IPP0620; ISIN:PLIPFIP000033	Aktywny rynek - alternatywny	Catalyst	IPF Investments Polska Sp. z o.o.	Polska	2020-06-03	zmienne 5,99%	1 000	1 800	1 800	1 797	0,79%

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

system obrotu																			
Nienotowane na rynku aktywnym	ITG1217; ISIN:PLINTEG00052	nie dotyczy	Integer.pl SA	Polska	2017-12-12	zmienne 5,49%	1 000	2 000	2 000	2 000	2 006	0,88%							
Aktywny rynek - rynek regulowany	IZ0823; ISIN:PL00000105359	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	stale 2,75%	1 000	3 330	4 284	4 284	1 010	1,87%							
Nienotowane na rynku aktywnym	JWC1217; ISIN:PLJWC0000100	nie dotyczy	J.W. Construction Holding SA	Polska	2017-12-08	zmienne 5,24%	1 000	1 000	1 000	1 010	0,44%								
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	KANI1117; ISIN:PLIZNS000063	Catalyst	Zakłady Mięsne Henryk Kania SA	Polska	2017-11-27	zmienne 6,42%	1 000	2 000	2 000	2 032	0,89%								
Nienotowane na rynku aktywnym	KRI0717; ISIN:PLKRINK00139	nie dotyczy	Kredyt Inkaso SA	Polska	2017-07-13	zmienne 5,97%	1 000	2 000	2 030	2 083	0,91%								
Nienotowane na rynku aktywnym	KRS1217; ISIN:PLHGNK-A00168	nie dotyczy	Kerdos Group S.A.	Polska	2017-12-15	stale 0,00%	1 000	2 100	2 100	0	0,00%								
Nienotowane na rynku aktywnym	KRU0618; ISIN:PLKRRK0000267	nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2018-06-25	zmienne 6,21%	1 000	700	700	738	0,32%								
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	KRU1220U2; ISIN:PLKRRK0000325	Catalyst	Kruk SA	Polska	2020-12-03	zmienne 5,03%	1 000	2 500	2 500	2 534	1,11%								
Nienotowane na rynku aktywnym	LCC0619; ISIN:PLLCRPP00066	nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2019-06-06	zmienne 5,24%	1 000	3 400	3 401	3 466	1,52%								
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	LCC1018; ISIN:PLLCRPP00058	Catalyst	LC Corp SA	Polska	2018-10-30	zmienne 5,24%	100 000	10	1 000	1 029	0,45%								
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	LKD1017; ISIN:PLLKMDW00015	Catalyst	Lokum Developer S.A.	Polska	2017-10-17	zmienne 5,54%	1 000	1 200	1 200	1 225	0,54%								
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	MBK0125; ISIN:PLBRE0005185	Catalyst	m Bank SA	Polska	2025-01-17	zmienne 3,86%	100 000	30	3 000	2 962	1,29%								

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

MBS0720; ISIN: PLMBSLM000013	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Mazowiecki Bank Spółdzielczy w Lomiankach	Polska	2020-07-23	zmienne 4,95%	1 000	600	582	583	0,25%
MDG0419; ISIN: PLMDCLG00023	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Medicalgorithmics SA	Polska	2019-04-21	stale 5,44%	1 000	1 000	1 000	1 010	0,44%
MED0420; ISIN: PLMDRT000027	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Medort S.A.	Polska	2020-04-06	zmienne 6,94%	1 000	1 000	1 000	1 016	0,44%
MIL0618; ISIN: PLBIG0000420	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2018-06-22	zmienne 2,97%	1 000	2 000	2 000	2 017	0,88%
MVP0819; ISIN: PLMRVPL00149	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Marvipol SA	Polska	2019-08-05	zmienne 5,35%	10 000	200	2 000	2 043	0,89%
OKB0520; ISIN: PLOKBS000017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy Z Siedzibą w Knurowie	Polska	2020-05-28	zmienne 4,74%	1 000	700	698	700	0,31%
OTS1118; ISIN: PLODRTS00074	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	OT Logistics SA	Polska	2018-11-20	zmienne 5,64%	1 000	2 487	2 487	2 503	1,09%
PCR1019; ISIN: PLPCCRK00092	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	PCC Rokita SA	Polska	2019-10-15	stale 5,50%	100	10 645	1 065	1 093	0,48%
PGD0817; ISIN: PLPAGED00140	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Paged SA	Polska	2017-08-14	zmienne 5,15%	1 000	2 000	2 000	2 048	0,90%
PKN0219; ISIN: PLPKN0000083	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2019-02-27	zmienne 3,34%	100 000	15	1 500	1 539	0,67%
PKN0623E; ISIN: XSI429673327	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange EUR	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	stale 2,50%	1 000	250	1 085	1 118	0,49%
PMS0624; ISIN: PLPMSZ00016	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Podlasko-Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie	Polska	2024-06-18	zmienne 4,75%	1 000	212	197	202	0,09%

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

POZ0219; ISIN:PLPZBBDT00054	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Pozbud T&R SA	Polska	2019-02-13	zmienne 4,25%	1 000	3 000	3 000	2 959	1,29%
PRE1117; ISIN:PLPRESCO00075	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	P.R.E.S.C.O. Group SA	Polska	2017-11-28	zmienne 6,14%	1 000	1 193	1 199	1 210	0,53%
RBP1117; ISIN:PLRFBP00017	Aktywny rynek - regulowany	BondSpot ASO	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	2017-11-20	zmienne 3,04%	1 000	5 000	5 000	5 028	2,20%
ROB0619; ISIN:PLROBYG00206	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2019-06-28	zmienne 4,58%	100 000	30	3 000	3 006	1,31%
ROB1018; ISIN:PLROBYG00172	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2018-10-29	zmienne 4,74%	100 000	4	400	407	0,18%
RON0518; ISIN:PLRNSER00078	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Ronson Europe NV	Holandia	2018-05-20	zmienne 5,24%	100	10 000	1 000	1 016	0,44%
RPC0519; ISIN:PLPROPCE00025	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Zakłady Magnezytowe Ropczyce SA	Polska	2019-05-15	zmienne 2,856%	100	2 000	836	802	0,35%
SBK1020; ISIN:PLKRBSPO0017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Krakowski Bank Spółdzielczy	Polska	2020-10-29	zmienne 5,74%	1 000	2 494	2 408	2 219	0,97%
SCBP1017; ISIN:PLSNTND00083	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2017-10-30	zmienne 2,54%	100 000	20	2 000	2 008	0,88%
SGN1217; ISIN:PLCMLD00172	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Sygnity SA	Polska	2017-12-19	zmienne 4,35%	10 000	200	2 000	2 002	0,88%
SNSPW0921; ISIN:XS1115183359	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Synthos Finance AB	Irlandia	2021-09-30	stale 4,00%	1 000	1 000	4 176	4 425	1,93%
SS0718; ISIN:PLSTRSP00038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Staropolskie Specjalny Sp. z o.o.	Polska	2018-07-03	zmienne 6,42%	1 000	1 000	1 000	1 016	0,44%
TOR0818; ISIN:PLTORPL00032	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Torpol SA	Polska	2018-08-06	zmienne 3,79%	1 000	1 000	1 000	996	0,44%

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

TPE1119; ISIN:PLTAURN00037	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Tauron Polska Energia SA	Polska	2019-11-04	zmienne 2,64%	100 000	20	2 000	2 010	0,88%
UNI0618; ISIN:PLUNBEP00064	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Unibep SA	Polska	2018-06-01	zmienne 4,24%	100	20 000	2 000	2 007	0,88%
WBE1117; ISIN:PLWBELE00019	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	WB Electronics SA	Polska	2017-11-14	zmienne 5,44%	1 000	4 600	4 600	4 655	2,03%
WSE0717; ISIN:PLWRKSR00068	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service SA	Polska	2017-07-08	zmienne 7,17%	1 000	1 500	1 500	1 615	0,71%
WZ0124; ISIN:PL0000107454	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 1,75%	1 000	4 500	4 401	4 359	1,91%
b) Inne								10	5 000	5 038	2,20%
BGZ0318; SERIA: BGZPE0139	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Polska	2018-03-28	zmienne 2,94%	500 000	10	5 000	5 038	2,20%

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

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandardyzowane instrumenty pochodne									
FOEU6_EUR_2016-09-08 Obligacja Niemcy; ISIN:BBG00BM6VD22	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX	EUX Eurex	Niemcy	koszyk obligacji	-8	0	0	0,00%
Niewystandardyzowane instrumenty pochodne									
Forward EUR PLN 13/07/2016 (FXEURPLN13072016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	1 106 100	0	-93	0,00%
Forward EUR PLN 13/07/2016 (FXEURPLN13072016N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	2 500 000	0	49	0,02%
FX Swap EUR PLN 17/06/2016 20/07/2016 (FSEURPLN1706201620072016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	2 701 850	0	60	0,03%
FX Swap EUR PLN 28/06/2016 14/07/2016 (FSEURPLN2806201614072016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	2 057 340	0	68	0,03%

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

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym					2 439 946,963	44 685	46 834	20,47%
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	Irlandia	2 226 146,47	22 316	23 019	10,06%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc US High Yield Bond Fund Inst Acc EUR; ISIN: IE0032883534	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc US High Yield Bond Fund Inst Acc EUR	Irlandia	213 800,493	22 369	23 815	10,41%

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	obligacje	8 430	9 258	9 344	4,08%

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	25 267	11,05%
<i>a) Obligacje</i>	<i>25 267</i>	<i>11,05%</i>
ABE0819; ISIN:PLAB00000035	2 039	0,89%
BGZ0318; SERIA: BGZPE0139	5 038	2,20%
BFT0618; ISIN:PLBNFTS00034	2 017	0,88%
Black Red White S.A. 2017-11-16 Seria 157161117	953	0,42%
CNP0919; ISIN:PLCNPCK00018	2 069	0,90%
IPP0620; ISIN:PLIPFIP00033	1 797	0,79%
IZ0823; ISIN:PL0000105359	4 284	1,87%
LCC0619; ISIN:PLLCCRP00066	2 039	0,89%
PGN0617; ISIN:PLPGNIG00063	1 013	0,44%
SCBP1017; ISIN:PLSNTND00083	2 008	0,88%
TPE1119; ISIN:PLTAURN00037	2 010	0,88%

WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW LOKAT, O KTÓRYCH MOWA W ART. 93 UST.1 PKT.5 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Black Red White S.A. 2017-11-16 Seria 157161117	953	0,42%
CNP0919; ISIN:PLCNPCK00018	2 069	0,90%
MED0420; ISIN:PLMDRT000027	1 016	0,44%
SS0718; ISIN:PLSTRSP00038	1 016	0,44%

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus		
BILANS na dzień 30 czerwca 2016 roku (w tys. złotych)		
	30.06.2016r.	31.12.2015r.
I. AKTYWA	228 747	251 042
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 877	6 291
2. Należności	110	9
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	88 820	132 155
- dłużne papiery wartościowe	88 820	109 820
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	132 940	112 587
- dłużne papiery wartościowe	85 929	101 795
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	425	346
III. AKTYWA NETTO (I-II)	228 322	250 696
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	176 733	203 760
1. Kapitał wpłacony	3 053 517	3 062 257
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 876 784	-2 858 497
V. DOCHODY ZATRZYMANE	54 701	53 684
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	51 393	48 171
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 308	5 513
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	-3 112	-6 748
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	228 322	250 696
Liczba jednostek uczestnictwa ogółem	1 403 320,1922	1 571 250,1862
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	605 634,3409	688 008,2605
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A1	557 111,7559	557 111,7559
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A2	63 074,5843	63 074,5843
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	78 739,8152	122 593,3757
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	9 457,8472	26 881,8443
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii D	89 301,8487	113 580,3655
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	161,61	158,58
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 w PLN	162,78	159,33
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 w PLN	162,78	159,33
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	166,05	162,70
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	167,36	163,65
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	166,08	162,27

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 Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus			
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)			
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku			
	01.01.2016r.- 30.06.2016r.	01.01.2015r.- 31.12.2015r.	01.01.2015r.- 30.06.2015r.
I. PRZYCHODY Z LOKAT	4 912	10 122	4 503
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	433	832	153
2. Przychody odsetkowe	4 473	9 290	4 278
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	72
5. Pozostałe	6	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	1 690	3 217	1 440
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 406	3 013	1 424
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	21	13	4
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	28	5	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	2	113	8
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	176	56	0
13. Pozostałe	57	17	4
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	1 690	3 217	1 440
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	3 222	6 905	3 063
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	1 431	-8 375	-101
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 205	-331	1 859
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	65	-228	-333
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 636	-8 044	-1 960
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	1 093	1 012	-114
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	4 653	-1 470	2 962
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	3,05	-0,97	2,00
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 w PLN	3,45	-0,81	1,78
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 w PLN	3,45	-0,81	1,78
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	3,40	-0,50	2,31
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	3,71	0,09	2,63
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	3,80	0,22	2,71

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku		
	01.01.2016r.- 30.06.2016r.	01.01.2015r.- 31.12.2015r.
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego	250 696	208 225
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 653	-1 470
a) przychody z lokat netto	3 222	6 905
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 205	-331
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 636	-8 044
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 653	-1 470
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:	-27 027	43 941
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 844	99 574
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-32 871	-55 633
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-22 374	42 471
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	228 322	250 696
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	236 144	244 141
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	51 566,7103	1 233 968,0521
- kategoria A	44 263,5775	426 402,4491
- kategoria A1	0,0000	557 111,7559
- kategoria A2	0,0000	63 074,5843
- kategoria B	293,7823	34 413,7298
- kategoria C	674,5650	18 637,2717
- kategoria D	6 334,7855	134 328,2613
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	219 496,7043	964 897,8154
- kategoria A	126 637,4971	916 954,5897
- kategoria A1	0,0000	0,0000
- kategoria A2	0,0000	0,0000
- kategoria B	44 147,3428	26 181,2432
- kategoria C	18 098,5621	202,9008
- kategoria D	30 613,3023	21 559,0817
c) saldo zmian	-167 929,9940	269 070,2367
- kategoria A	-82 373,9196	-490 552,1406
- kategoria A1	0,0000	557 111,7559
- kategoria A2	0,0000	63 074,5843
- kategoria B	-43 853,5605	8 232,4866

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

- kategoria C	-17 423,9971	18 434,3709
- kategoria D	-24 278,5168	112 769,1796
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	22 747 508,3688	22 695 941,6585
- kategoria A	21 744 859,9662	21 700 596,3887
- kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
- kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
- kategoria B	149 690,7350	149 396,9527
- kategoria C	29 268,6330	28 594,0680
- kategoria D	203 502,6944	197 167,9089
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 344 188,1766	21 124 691,4723
- kategoria A	21 139 225,6253	21 012 588,1282
- kategoria A1	0,0000	0,0000
- kategoria A2	0,0000	0,0000
- kategoria B	70 950,9198	26 803,5770
- kategoria C	19 810,7858	1 712,2237
- kategoria D	114 200,8457	83 587,5434
c) saldo zmian	1 403 320,1922	1 571 250,1862
- kategoria A	605 634,3409	688 008,2605
- kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
- kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
- kategoria B	78 739,8152	122 593,3757
- kategoria C	9 457,8472	26 881,8443
- kategoria D	89 301,8487	113 580,3655
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	158,58	159,56
1.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	159,33	n/d
1.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	159,33	n/d
1.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	162,70	163,21
1.e. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	163,65	163,51
1.f. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	162,27	161,90
2.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	161,61	158,58
2.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	162,78	159,33
2.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	162,78	159,33
2.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	166,05	162,70
2.e. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	167,36	163,65
2.f. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	166,08	162,27
3.a. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym	1,91%	-0,61%
3.b. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 w okresie sprawozdawczym*	1,65%	-0,51%

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

3.c. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 w okresie sprawozdawczym*	1,65%	-0,51%
3.d. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	2,06%	-0,31%
3.e. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	2,27%	0,09%
3.f. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym	2,35%	0,23%
4.a. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	157,13	158,02
- data wyceny	2016-02-11	2015-12-14
4.b. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 w okresie sprawozdawczym w PLN	157,97	158,74
- data wyceny	2016-02-11	2015-12-14
4.c. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 w okresie sprawozdawczym w PLN	157,97	158,74
- data wyceny	2016-02-11	2015-12-14
4.d. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	161,27	162,10
- data wyceny	2016-02-11	2015-12-14
4.e. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	162,28	163,02
- data wyceny	2016-02-11	2015-12-14
4.f. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN	160,95	161,64
- data wyceny	2016-02-11	2015-12-14
5.a. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	161,61	162,42
- data wyceny	2016-06-30	2015-11-03
5.b. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 w okresie sprawozdawczym w PLN	162,78	163,06
- data wyceny	2016-06-30	2015-11-03
5.c. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 w okresie sprawozdawczym w PLN	162,78	163,06
- data wyceny	2016-06-30	2015-11-03
5.d. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	166,05	166,55
- data wyceny	2016-06-30	2015-11-03
5.e. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	167,36	167,42
- data wyceny	2016-06-30	2015-11-03
5.f. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN	166,08	165,98
- data wyceny	2016-06-30	2015-11-03
6.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	161,61	158,69
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
6.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	162,78	159,45
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
6.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	162,78	159,45
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
6.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	166,05	162,81
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
6.e. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	167,36	163,76
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
6.f. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	166,08	162,39
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30

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

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa**	1,20%	1,20%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję**	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza**	0,02%	0,01%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu**	0,02%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości**	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu**	0,00%	0,00%

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

** 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 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.

17. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują także koszty, stanowiące wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
 - a) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 0,8 (osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,65 (sześćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

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

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 nieróżniące 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 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),
- 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

- I. 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	2	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	108	0
4. Z tytułu dywidendy	0	9
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Pozostałe	0	0
Łącznie	110	9

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA 3 - Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2016r.	31.12.2015r.
1. Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	93	12
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	4	40
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	72	14
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	250	278
10. Pozostałe zobowiązania, w tym:	6	2
<i>Zobowiązania publicznoprawne</i>	6	2
Łącznie	425	346

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
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych						
Banki:						
1. Bank PEKAO S.A.	PLN	6 350	6 350	PLN	5 595	5 595
2. Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	81	359	EUR	124	531
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	42	168	USD	42	165

	01.01.2016r. - 30.06.2016r.			01.01.2015r. - 31.12.2015r.		
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	6 083	6 083	PLN	7 643	7 643
	EUR	96	418	EUR	136	567
	USD	172	666	USD	142	531
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

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:
 - a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa i obligacje komercyjne): 88 820 tys. złotych,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 85 929 tys. złotych,
 Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały wszystkie dłużne papiery wartościowe. Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabelach uzupełniających: „dłużne papiery wartościowe”,
 - b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne) 76 692 tys. złotych,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne) 74 921 tys. złotych,
 Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe ze zmiennym kuponem. Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabelach uzupełniających: „dłużne papiery wartościowe”.
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:
 - a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa i obligacje komercyjne): 88 820 tys. złotych,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 85 929 tys. złotych,
 Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.
 - depozyty: 6 068 tys. złotych,
 - należności: 110 tys. złotych,
 - b) wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:
 Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

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

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym.
Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem walutowym o wartości 40 239 tys. złotych (środki pieniężne i ich ekwiwalenty dłużne papiery wartościowe). 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 17/06/2016 20/07/2016 (FSEURPLN1706201620072016N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzowany instrument pochodny FX swap	zabezpieczenie portfela	60	Płatność wychodząca: 2 702 tys. EUR Płatność do otrzymania: 12 029 tys. PLN	2016-07-20	2 702 tys. EUR	2016-07-20	2016-07-20
FX Swap EUR PLN 28/06/2016	Pozycja krótka	niewystandaryzowany instrument	zabezpieczenie	68	Płatność wychodząca:	2016-07-14	9 179 tys. PLN	2016-07-14	2016-07-14

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

14/07/2016 (FSEURPLN28062 01614072016N001)		pochodny FX swap	portfela		2 057 tys. EUR Płatność do otrzymania: 9 179 tys. PLN				
Forward EUR PLN 13/07/2016 (FXEURPLN13072 016N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzo wany instrument pochodny forward	zabezpiec enie portfela	-93	Płatność wychodząca: 1 106 tys. EUR Płatność do otrzymania: 4 805 tys. PLN	2016-07-13	1 106 tys. EUR	2016-07-13	2016-07-13
Forward EUR PLN 13/07/2016 (FXEURPLN13072 016N002)	Pozycja krótka	niewystandaryzo wany instrument pochodny forward	zabezpiec enie portfela	49	Płatność wychodząca: 2 500 tys. EUR Płatność do otrzymania: 11 119 tys. PLN	2016-07-13	2 500 tys. EUR	2016-07-13	2016-07-13
FOEU6_EUR_2016 -09-08 Obligacja Niemcy; ISIN:BBG00BM6V D22	Pozycja krótka	wystandaryzowa ny instrument pochodny futures	zabezpiec enie portfela	4 730	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego o podawanego przez EUX EUREX	2016-09-08	Nie dotyczy	2016-09-08	2016-09-08

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 27/11/2015 28/01/2016 (FSEURPLN27112 01528012016N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzo wany instrument pochodny FX swap	zabezpiec enie portfela	43	Płatność wychodząca: 2 060 tys. EUR Płatność do otrzymania: 8 832 tys. PLN	2016-01-28	2 060 tys. EUR	2016-01-28	2016-01-28
FX Swap USD PLN 08/12/2015 25/01/2016 (FSUSDPLN08122 01525012016N001)	Pozycja długa	niewystandaryzo wany instrument pochodny FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/s ubfundusz u	-12	Płatność wychodząca: 674 tys. PLN Płatność do otrzymania: 170 tys. USD	2016-01-25	170 tys. USD	2016-01-25	2016-01-25
FX Swap USD PLN 27/11/2015 25/01/2016 (FSUSDPLN27112 01525012016N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzo wany instrument pochodny FX swap	zabezpiec enie portfela	750	Płatność wychodząca: 5 853 tys. USD Płatność do otrzymania: 23 596 tys. PLN	2016-01-25	5 853 tys. USD	2016-01-25	2016-01-25
FOEH6_EUR_201 6-03-08 Obligacja Niemcy; BBG009CL5XF6	Pozycja krótka	wystandaryzowa ny instrument pochodny futures	zabezpiec enie portfela	8 353	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego o podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2016-03-08	2016-03-08

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

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

1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:
 - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk.
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.

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

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. Walutowa struktura pozycji bilansu w tys.	30.06.2016r.	31.12.2015r.
W walucie sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 350	5 595
Należności	110	9
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	82 770	109 041
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	99 101	103 144
ZOBOWIĄZANIA	332	334
W walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	359	531
w walucie obcej	81	124
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	168	165
w walucie obcej	42	42
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	6 050	779

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

w walucie obcej	1 368	183
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	0	22 335
w walucie obcej	0	5 725
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	33 839	8 693
w walucie obcej	7 646	2 040
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	0	750
w walucie obcej	0	192
ZOBOWIĄZANIA		
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	0	12
w walucie obcej	0	3
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	93	0
w walucie obcej	21	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
Dłużne papiery wartościowe	0	347	0	0	105	149	0	0	0	0	0	-114
Tytuły uczestnictwa	685	746	-620	0	0	863	-333	0	0	0	-333	0

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

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	-1 391	727	132	-9 708	557	-1 900
Składniki lokat nienotowane na	-814	2 909	-463	1 664	1 302	-60

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

aktywnym rynku					
Wyplacone dochody Subfunduszu					
Brak.					
Wykaz wyplyconych przychodow ze zbycia lokat funduszu aktywow niepublicznych					
Brak.					

Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.
2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
Nie dotyczy.
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 1 406 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA 12- Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	30.06.2016r.	31.12.2015r.	31.12.2014r.	31.12.2013r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	228 322	250 979	208 225	155 430
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	161,61	158,76	159,56	152,51
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	162,78	159,51	n/d	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	162,78	159,51	n/d	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	166,05	162,88	163,21	154,76
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	167,36	163,83	163,51	154,42
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	166,08	162,46	161,90	153,01

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

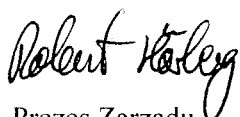
Z dniem 1 stycznia 2016 roku na stanowisko członka Zarządu TFI Allianz Polska S.A. została powołana Pani Anna Bąkała, zajmująca do tego dnia w Towarzystwie stanowisko Dyrektora Departamentu Sprzedaży i Marketingu.

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 PIMCO Funds:

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Investment Grade Credit Fund Inst PLN; ISIN:IE00BWC52K02	0,49%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc US High Yield Bond Fund Inst Acc EUR; ISIN:IE0032883534	0,55%

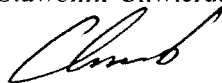
Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Robert Hörberg



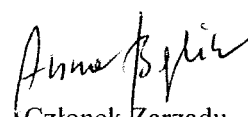
Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bakała



Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 8 sierpnia 2016 roku