



Allianz Obligacji Plus subfundusz
w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Opinia i Raport

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Allianz Obligacji Plus subfunduszu w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie jednostkowe

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania jednostkowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.



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

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Allianz Obligacji Plus subfunduszu w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania jednostkowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

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

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa



Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316



Marcin Dymek
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

23 marca 2017 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 245 937 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 251 588 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 9 639 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 892 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Robert Hörberg

Prezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut

Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała

Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 23 marca 2017 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus SKŁADNIKI LOKAT na dzień 31 grudnia 2016 (w tys. złotych)	31.12.2016			31.12.2015		
	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	0,00%	0	0	0,00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	175 909	172 408	68,32%	215 798	211 615	84,29%
Instrumenty pochodne	0	513	0,20%	0	793	0,32%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	20 002	20 149	7,98%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	49 747	52 867	20,95%	34 078	32 334	12,88%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Waluty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Inne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Łącznie	245 658	245 937	97,45%	249 876	244 742	97,49%

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

TABELE UZUPELNIJĄCE

DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w walucie emitent)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. O terminie wykupu do 1 roku:											
a) Obligacje											
BB10217; ISIN: PLNFI1200158	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	BBI Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2017-02-07	Zmienne 7,79%	1 000	2 400	2 416	2 463	0,98%
BGK0517; ISIN: PL0000500153	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2017-05-19	Zmienne 2,11%	1 000	5 000	5 000	5 013	1,99%
Black Red White S.A. 2017-11-16 Seria 15716117	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White	Polska	2017-11-16	n/d	10 000	100	949	970	0,38%
CAP0617; ISIN: PLCPPRK00052	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Capital Park SA	Polska	2017-06-13	Zmienne 7,31%	100	25 570	2 559	2 579	1,02%
CMP0717; ISIN: PLCMP0000041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Comp SA	Polska	2017-07-28	Zmienne 4,09%	1 000	1 750	1 750	1 771	0,70%
DOM0217; ISIN: PLDMDV100038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2017-02-02	Zmienne 5,29%	10 000	300	3 024	3 073	1,22%
FER0117; ISIN: MT0000911207	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange EUR	Ferratum Bank P.L.C.	Malta	2017-01-23	Stale 4,90%	100 000	10	4 117	4 514	1,79%
ITG1217; ISIN: PLINTEG00052	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Integer.pl SA	Polska	2017-12-12	Zmienne 6,56%	1 000	2 000	2 000	2 007	0,80%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Alianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Alianz Obligacji Plus

JWC1217; ISIN: PLJWC0000100	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	J. W. Construction Holding SA	Polska	2017-12-08	Zmienne 5,31%	1 000	1 000	600	603	0,24%
KAN1117; ISIN: PLIZNS000063	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Zakłady Mięsne Henryk Kania SA	Polska	2017-11-27	Zmienne 6,98%	1 000	2 500	2 502	2 553	1,01%
KRI0717; ISIN: PLKRINK00139	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso SA	Polska	2017-07-13	Zmienne 5,99%	1 000	2 000	2 016	2 070	0,82%
KRS1217; ISIN: PLHGKA00168	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kerdos Group S.A.	Polska	2017-12-15	Stale 0,00%	1 000	2 100	2 100	0	0,00%
LKD1017; ISIN: PLLKMDW00015	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2017-10-17	Zmienne 5,59%	1 000	1 200	1 200	1 232	0,49%
MIL0317; ISIN: PLBIG000362	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2017-03-28	Zmienne 3,19%	1 000	2 900	2 910	2 924	1,16%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Milnax Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2015-10-30	stale: 8,70%	1 000	250	250	0	0,00%
PGN0617; ISIN: PLPGNIC00063	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	Polska	2017-06-19	Zmienne 3,06%	10 000	100	1 008	1 005	0,40%
PND0217; ISIN: PLPOLND00134	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polnord SA	Polska	2017-02-13	Zmienne 6,07%	1 000	1 500	1 500	1 512	0,60%
RBP1117; ISIN: PLRFSBP00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	2017-11-20	Zmienne 3,11%	1 000	4 500	4 500	4 522	1,79%
RON0617; ISIN: PLRNSER00037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Holandia	2017-06-14	Zmienne 5,56%	1 000	2 500	2 512	2 526	1,00%
SCBP1017; ISIN: PLSNTND00083	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2017-10-30	Zmienne 2,60%	100 000	20	2 000	2 009	0,80%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

SGN1217; ISIN: PLCMPLD00172	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Sygnity SA	Polska	2017-12-19	Zmienne 4,41%	10 000	200	2 000	2 003	0,79%
UND0317; ISIN: PLUNDVL00014	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Unidevelopment SA	Polska	2017-03-07	Zmienne 6,79%	1 000	500	505	512	0,20%
VTG0617; ISIN: PLVTGDL00051	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Vantage Development SA	Polska	2017-06-16	Zmienne 6,03%	1 000	1 000	1 000	1 008	0,40%
WBE1117; ISIN: PLWBELE00019	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2017-11-14	Zmienne 5,50%	1 000	5 000	5 002	5 054	2,00%
WSE0317; ISIN: PLWRKSR00076	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service SA	Polska	2017-03-30	Zmienne 4,23%	1 000	625	625	628	0,25%
<i>b) Bony skarbowe</i>								0	0	0	0,00%
<i>c) Bony pieniężne</i>								0	0	0	0,00%
<i>d) Inne</i>								0	0	0	0,00%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								210 863	121 864	119 857	47,49%
<i>a) Obligacje</i>								210 853	116 864	114 818	45,49%
ABE0819; ISIN: PLAB00000035	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	AB SA	Polska	2019-08-12	Zmienne 3,39%	10 000	200	2 000	2 037	0,81%
AHP0622; ISIN: PLAMRHP00042	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	American Heart of Poland SA	Polska	2022-06-27	Zmienne 4,91%	100 000	25	2 500	2 305	0,91%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

ALR0421; ISIN: PLMRMTMB00026	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Alior Bank SA	Polska	2021-04-29	Zmienne 7,60%	10 000	150	1 566	1 728	0,68%
ALR1022; ISIN: PLMRMTMB00034	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2022-10-21	Zmienne 5,90%	10 000	400	4 038	4 204	1,67%
AMR0618; ISIN: PLAMRST00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amrest Holdings SE	Holandia	2018-06-30	Zmienne 4,21%	10 000	100	1 000	1 010	0,40%
Arteria SA 2018-08-06 Seria F	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Arteria SA	Polska	2018-08-06	Zmienne 5,97%	1 000	900	900	908	0,36%
BB1028; ISIN: PLNF11200166	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	BBI Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	Polska	2018-02-22	Zmienne 6,79%	1 000	1 000	1 000	1 124	0,45%
BFT0618; ISIN: PLBNFTS00034	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Benefit Systems SA	Polska	2018-06-01	Zmienne 3,16%	1 000	2 400	2 402	2 418	0,96%
BOS0618; ISIN: PLBOS000167	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska SA	Polska	2018-06-02	Zmienne 3,46%	1 000	2 400	2 402	2 408	0,95%
BOS0724; ISIN: PLBOS000191	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda BondSpot	Bank Ochrony Środowiska SA	Polska	2024-07-11	Zmienne 4,09%	1 000	4 000	4 011	4 086	1,62%
BPO1022; ISIN: PLBPCZT00031	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Pocztowy SA	Polska	2022-10-05	Zmienne 5,29%	10 000	50	505	556	0,22%
BPO1218; ISIN: PLBPCZT00064	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pocztowy SA	Polska	2018-12-17	Zmienne 3,26%	10 000	150	1 500	1 502	0,60%
BPT0620; ISIN: PLBSPT000017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Hexa Bank Spółdzielczy	Polska	2020-06-12	Zmienne 5,01%	1 000	400	400	401	0,16%
BS20118; ISIN: PLBSTII00038	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny	Polska	2018-01-17	Zmienne 6,09%	100	3 374	337	347	0,14%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

BSP0620; ISIN: PLBSPIA00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Zamknięty	Polska	2020-06-25	Zmienne 4,81%	1 000	500	501	483	0,19%
BST0320; ISIN: PLBEST000150	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-03-10	Zmienne 5,23%	100	24 000	2 396	2 401	0,95%
BST0820; ISIN: PLBEST000168	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-08-28	Zmienne 5,33%	100	20 000	2 000	1 979	0,78%
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	Zmienne 0,00%	100	15 000	1 500	0	0,00%
BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	Zmienne 0,00%	100	17 000	1 692	0	0,00%
BZW0618; ISIN: PLBZ00000176	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Zachodni WBK SA	Polska	2018-06-25	Zmienne 2,86%	1 000	1 500	1 500	1 503	0,60%
CCC0619; ISIN: PLCCC0000065	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CCC SA	Polska	2019-06-10	Zmienne 3,28%	1 000	2 400	2 402	2 424	0,96%
Can Pack S.A. 2019-09-03 Seria CANIP05030919	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Can-Pack SA	Polska	2019-09-03	Zmienne 4,51%	100 000	20	2 040	2 046	0,81%
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	5 050	2,00%
DEK1018; ISIN: PLDEKPL00065	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dekpol S.A.	Polska	2018-10-16	Zmienne 5,72%	100	24 000	2 406	2 429	0,96%
Dom Development S.A. 2021-11-15 Seria DOMDE6151121	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2021-11-15	Zmienne 3,56%	1 000	1 000	1 000	1 004	0,40%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

DS1020; ISIN: PL0000106126	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	Stale 5,25%	1 000	600	573	661	0,26%
ECH0519; ISIN: PLECHPS00159	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2019-05-15	Zmienne 5,41%	10 000	140	1 400	1 419	0,56%
ECH0618; ISIN: PLECHPS00126	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2018-06-19	Zmienne 5,31%	10 000	140	1 404	1 414	0,56%
ELZ0418; ISIN: PLELZAB00069	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Zakłady Urzędzeń Komputerowych Elzab SA	Polska	2018-04-03	Zmienne 3,59%	1 000	1 000	1 000	1 009	0,40%
EUH0618; ISIN: PLEURCH00029	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash SA	Polska	2018-06-20	Zmienne 3,26%	100 000	20	1 988	1 988	0,79%
GT11019; ISIN: PLGTC0000219	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2019-10-31	Stale 3,75%	1 000	400	1 736	1 781	0,71%
GTC0418; ISIN: PLGTC0000144	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2018-04-30	Zmienne 5,80%	100 000	7	704	710	0,28%
IPP0620; ISIN: PLIPFIP00033	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	IPF Investments Polska Sp. z o.o.	Polska	2020-06-03	Zmienne 6,06%	1 000	1 800	1 800	1 582	0,63%
JSH1219; ISIN: PLJSHMT00019	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.S. Hamilton Poland S.A.	Polska	2019-12-27	Zmienne 4,73%	1 000	2 000	2 000	2 001	0,79%
KRU0618; ISIN: PLKRRK0000267	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2018-06-25	Zmienne 6,23%	1 000	700	700	722	0,29%
KRU1218; ISIN: PLKRRK0000309	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2018-12-05	Zmienne 6,03%	1 000	300	310	312	0,12%
KRU1220U2; ISIN: PLKRRK0000325	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2020-12-03	Zmienne 5,08%	1 000	2 500	2 500	2 532	1,00%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2019-06-06	Zmienne 5,31%	1 000	3 900	3 909	3 922	1,55%
LCC1018; ISIN: PLLCCRP00058	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2018-10-30	Zmienne 5,30%	100 000	10	1 000	1 025	0,41%
MBK0125; ISIN: PLBRE0005185	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	m Bank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 3,89%	100 000	25	2 500	2 554	1,01%
MBS0720; ISIN: PLMBSLM00013	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Mazowiecki Bank Spółdzielczy w Łomiankach	Polska	2020-07-23	Zmienne 4,99%	1 000	600	582	602	0,24%
MDG0419; ISIN: PLMDCLG00023	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Medicalgorithmics SA	Polska	2019-04-21	Stale 5,50%	1 000	1 000	1 000	1 053	0,42%
MED0420; ISIN: PLMDRT000027	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Medort S.A.	Polska	2020-04-06	Zmienne 6,99%	1 000	1 000	1 000	1 017	0,40%
MIL0618; ISIN: PLBIG0000420	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2018-06-22	Zmienne 3,01%	1 000	2 000	2 000	2 022	0,80%
MVP0819; ISIN: PLMRVPL00149	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol SA	Polska	2019-08-05	Zmienne 5,39%	10 000	240	2 406	2 441	0,97%
OKB0520; ISIN: PLOKBS000017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy Z Siedzibą w Knurowie	Polska	2020-05-28	Zmienne 4,81%	1 000	700	698	700	0,28%
Onico S.A. 2018-12-05 Seria O	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Onico SA	Polska	2018-12-05	Zmienne 7,03%	1 000	410	410	412	0,16%
ORB0721; ISIN: PLORBIS00055	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Orbis SA	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,84%	1 000	1 000	1 000	1 012	0,40%
PCR1019; ISIN: PLPCCRK00092	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	PCC Rokita SA	Polska	2019-10-15	Stale 5,50%	100	10 645	1 065	1 095	0,43%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Alianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

PGO0819; ISIN: PLPGO0000022	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polska Grupa Odlewnicza SA	Polska	2019-08-09	Zmienne 3,69%	1 000	2 500	2 500	2 536	1,01%
PKN0219; ISIN: PLPKN0000083	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2019-02-27	Zmienne 3,39%	100 000	15	1 500	1 539	0,61%
PKN0623E; ISIN: XS1429673327	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange EUR	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stale 2,50%	1 000	250	1 085	1 169	0,46%
PMS0624; ISIN: PLPMBSZ00016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Podlasko-Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie	Polska	2024-06-18	Zmienne 4,81%	1 000	212	197	198	0,08%
POZ0219; ISIN: PLPZBBDT00054	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Pozbud T&R SA	Polska	2019-02-13	Zmienne 4,29%	1 000	3 400	3 399	3 439	1,36%
Raiffeisen Leasing Polska S.A. 2019-06-01 Seria AA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Polska	2019-06-03	Zmienne 2,13%	100 000	20	2 000	2 004	0,79%
ROB0619; ISIN: PLROBYG00206	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2019-06-28	Zmienne 4,61%	100 000	30	3 000	3 006	1,19%
ROB0819; ISIN: PLROBYG00198	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Robyg SA	Polska	2019-08-06	Zmienne 4,09%	100	4 000	406	411	0,16%
ROB1018; ISIN: PLROBYG00172	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2018-10-29	Zmienne 4,80%	100 000	4	400	406	0,16%
RON0518; ISIN: PLRNSER00078	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Holandia	2018-05-20	Zmienne 5,31%	100	7 912	791	804	0,32%
RPC0519; ISIN: PLROPCE00025	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Zakłady Magnetytowe Ropczyce SA	Polska	2019-05-15	Zmienne 2,789%	100	2 000	836	888	0,35%
SBK1020; ISIN: PLKRBSP00017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Krakowski Bank Spółdzielczy	Polska	2020-10-29	Zmienne 5,80%	1 000	2 494	2 408	2 220	0,88%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

SS0718; ISIN: PLSTRSP00038	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Staropolskie Specjały Sp. z o.o.	Polska	2018-07-03	Zmienne 6,48%	1 000	1 000	1 000	1 000	0,40%
TOR0818; ISIN: PLTORPL00032	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Torpol SA	Polska	2018-08-06	Zmienne 3,81%	1 000	1 000	1 000	1 024	0,41%
TPE1119; ISIN: PLTAURN00037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Tauron Polska Energia SA	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,70%	100 000	10	1 000	1 003	0,40%
UNI0618; ISIN: PLUNBEP00064	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Unibep SA	Polska	2018-06-01	Zmienne 4,31%	100	20 000	2 000	2 022	0,80%
WSE1018; ISIN: PLWRKSR00084	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service SA	Polska	2018-10-03	Zmienne 5,29%	1 000	2 400	2 418	2 426	0,96%
WZ0119; ISIN: PL0000107603	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	6 000	6 042	6 043	2,39%
WZ0124; ISIN: PL0000107454	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	4 500	4 401	4 341	1,72%
<i>b) Bony skarbowe</i>								0	0	0	0,00%
<i>c) Bony pieniężne</i>								0	0	0	0,00%
<i>d) Inne</i>								10	5 000	5 039	2,00
BGZ0318; SERIA: BGZPE0139	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Polska	2018-03-28	Zmienne 2,99%	500 000	10	5 000	5 039	2,00

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						8	0	0	0,00%
FOEH7_EUR_2017-03-08 Obligacja Niemcy: BBG00D233BV0	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX	EUX Eurex	Niemcy	koszyk obligacji	8	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						14 661 170	0	408	0,20%
Forward EUR PLN 23.01.2017 (FXEURPLN23012017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska		3 496 100	0	58	0,02%
FX Swap EUR PLN 14.11.2016 17.01.2017 (FSEURPLN1411201617012017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska		1 486 000	0	-105	0,00%
FX Swap EUR PLN 22.11.2016 23.01.2017 (FSEURPLN2211201623012017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska		2 789 070	0	79	0,03%
FX Swap USD PLN 20.12.2016 20.01.2017 (FSUSDPLN2012201620012017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska		6 890 000	0	376	0,15%

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE							
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne				16 610	20 002	20 149	7,98%
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ (certyfikaty imienne bez wynagrodzenia zmiennego)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	16 610	20 002	20 149	7,98%

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
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1282651634	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond	Luksemburg	6 766,5040	28 272	30 108	11,93%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR; ISIN: IE00B80G9288	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR	Irlandia	272 986,3500	15 272	15 748	6,24%
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	59 284,2110	6 203	7 011	2,78%
Łącznie					339 037,0650	49 747	52 867	20,95%

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		11 100	11 016	11 045	4,38%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	11 100	11 016	11 045	4,38%
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ABE0819; ISIN: PLAB00000035	2 037	0,81%
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	5 039	2,00%
BFT0618; ISIN: PLBNFTS00034	2 015	0,80%
Black Red White S.A. 2017-11-16 Seria 157161117	970	0,38%
Can Pack S.A. 2019-09-03 Seria CANP05030919	2 046	0,81%
Dom Development S.A. 2021-11-15 Seria DOMDE6151121	1 004	0,40%
IPP0620; ISIN: PLIPFIP00033	1 582	0,63%
LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	2 007	0,79%
PGN0617; ISIN: PLPGNIG00063	1 005	0,40%
SCBP1017; ISIN: PLSNTND00083	2 009	0,79%
TPE1119; ISIN: PLTAURN00037	1 003	0,40%
WZ0119; ISIN: PL0000107603	6 043	2,39%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus BILANS na dzień 31 grudnia 2016 (w tys. złotych)		
	31.12.2016	31.12.2015
I. Aktywa	252 366	251 042
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 411	6 291
2. Należności	18	9
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	78 544	132 155
- dłużne papiery wartościowe	78 544	109 820
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	167 393	112 587
- dłużne papiery wartościowe	93 864	101 795
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	778	346
III. Aktywa netto (I-II)	251 588	250 696
IV. Kapitał funduszu	196 213	203 760
1. Kapitał wpłacony	3 084 552	3 062 257
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 888 339	-2 858 497
V. Dochody zatrzymane	56 747	53 684
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	52 412	48 171
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 335	5 513
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 372	-6 748
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	251 588	250 696
Liczba jednostek uczestnictwa	1 522 150,9786	1 571 250,1862
Kategoria A	726 488,0369	688 008,2605
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	75 711,5568	122 593,3757
Kategoria C	10 252,0409	26 881,8443
Kategoria D	89 513,0038	113 580,3655
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN		
Kategoria A	164,82	158,58
Kategoria A1	164,28	159,33
Kategoria A2	166,44	159,33
Kategoria B	169,61	162,70
Kategoria C	171,29	163,65
Kategoria D	170,10	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 31 grudnia 2016 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku		
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
I. PRZYCHODY Z LOKAT	8 514	10 122
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	433	832
2. Przychody odsetkowe	8 069	9 290
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
4. Pozostałe	12	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	3 073	3 217
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 829	3 013
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	43	13
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	58	5
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	2	113
11. Ujemne saldo różnic kursowych	37	56
12. Pozostałe	104	17
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	3 073	3 217
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	5 441	6 905
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	4 198	-8 375
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 178	-331
z tytułu różnic kursowych	-413	-228
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 376	-8 044
z tytułu różnic kursowych	2 118	1 012
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	9 639	-1 470
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	6,25	-0,97
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	6,96	-0,50
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 w PLN	7,10	-0,81
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 w PLN	7,10	-0,81
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	7,64	0,09
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	7,83	0,22

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 31 grudnia 2016 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku		
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	250 696	208 225
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	9 639	-1 470
a) przychody z lokat netto	5 441	6 905
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 178	-331
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 376	-8 044
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	9 639	-1 470
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	-1 200	0
a) z przychodów z lokat netto	-1 200	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:	-7 547	43 941
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	22 295	99 574
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-29 842	-55 633
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	892	42 471
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	251 588	250 696
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	235 517	244 141
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	240 919,5207	1 233 968,0521
Kategoria A	232 244,0835	426 402,45
Kategoria A1	0,0000	557 111,76
Kategoria A2	0,0000	63 074,58
Kategoria B	635,2951	34 413,73
Kategoria C	1 468,7587	18 637,27
Kategoria D	6 571,3834	134 328,26
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	290 018,7283	964 897,82
Kategoria A	193 764,3071	916 954,59
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	47 517,1140	26 181,24
Kategoria C	18 098,5621	202,9008
Kategoria D	30 638,7451	21 559,08
c) saldo zmian	-49 099,2076	269 070,24
Kategoria A	38 479,7764	-490 552,14
Kategoria A1	0,0000	557 111,76
Kategoria A2	0,0000	63 074,58
Kategoria B	-46 881,8189	8 232,49
Kategoria C	-16 629,8034	18 434,37
Kategoria D	-24 067,3617	112 769,18
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	22 936 861,1792	22 695 941,66
Kategoria A	21 932 840,4722	21 700 596,39
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,76
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,58
Kategoria B	150 032,2478	149 396,95
Kategoria C	30 062,8267	28 594,07
Kategoria D	203 739,2923	197 167,91
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 414 710,2006	21 124 691,47
Kategoria A	21 206 352,4353	21 012 588,13
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	74 320,6910	26 803,58
Kategoria C	19 810,7858	1 712,22
Kategoria D	114 226,2885	83 587,54
c) saldo zmian	1 522 150,9786	1 571 250,19
Kategoria A	726 488,0369	688 008,26
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,76
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,58
Kategoria B	75 711,5568	122 593,38
Kategoria C	10 252,0409	26 881,84
Kategoria D	89 513,0038	113 580,37
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	158,58	159,56
Kategoria A1	159,33	n/d
Kategoria A2	159,33	n/d
Kategoria B	162,7	163,21
Kategoria C	163,65	163,51
Kategoria D	162,27	161,9
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	164,82	158,58
Kategoria A1	164,28	159,33
Kategoria A2	166,44	159,33
Kategoria B	169,61	162,7
Kategoria C	171,29	163,65
Kategoria D	170,10	162,27
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	3,93%	-0,61%
Kategoria A1*	3,11%	-0,51%
Kategoria A2*	4,46%	-0,51%
Kategoria B	4,25%	-0,31%
Kategoria C	4,67%	0,09%
Kategoria D	4,83%	0,23%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	157,13	158,02

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

Kategoria A1	157,97	158,74
Kategoria A2	157,97	158,74
Kategoria B	161,27	162,10
Kategoria C	162,28	163,02
Kategoria D	160,95	161,64
- data wyceny		
Kategoria A	2016-02-11	2015-12-14
Kategoria A1	2016-02-11	2015-12-14
Kategoria A2	2016-02-11	2015-12-14
Kategoria B	2016-02-11	2015-12-14
Kategoria C	2016-02-11	2015-12-14
Kategoria D	2016-02-11	2015-12-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	164,75	162,42
Kategoria A1	166,25	163,06
Kategoria A2	166,36	163,06
Kategoria B	169,53	166,55
Kategoria C	171,20	167,42
Kategoria D	170,02	165,98
- data wyceny		
Kategoria A	2016-12-30	2015-11-03
Kategoria A1	2016-12-28	2015-11-03
Kategoria A2	2016-12-30	2015-11-03
Kategoria B	2016-12-30	2015-11-03
Kategoria C	2016-12-30	2015-11-03
Kategoria D	2016-12-30	2015-11-03
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	164,75	158,69
Kategoria A1	164,20	159,45
Kategoria A2	166,36	159,45
Kategoria B	169,53	162,81
Kategoria C	171,20	163,76
Kategoria D	170,02	162,39
- data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
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)

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. 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016 r. poz. 1896, 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.

1. 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 naczelných, 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 systemy 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 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

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 FUNDUSZU	31.12.2016	31.12.2015
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	13	9
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	5	0
- tytułu premii inwestycyjnej	5	0
Łącznie	18	9

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2016	31.12.2015
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	105	12
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	90	40
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	294	14
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	287	278
Pozostałe zobowiązania	2	2
Łącznie	778	346

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA 4 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2016			31.12.2015	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	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					
I. Banki:			6 411		6 291
Bank Pekao SA	PLN	5 904	5 904	5 595	5 595
Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	75	331	124	531
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	42	176	42	165
		01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
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	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			8 653		8 741

	PLN	7 538	7 538	7 643	7 643
	EUR	161	700	136	567
	USD	107	415	142	531
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych					
		31.12.2016		31.12.2015	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	172 408	68,32%	211 615	84,29%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne)	78 544	31,11%	109 820	43,72%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne)	65 002	25,75%	108 027	43,01%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej (obligacje komercyjne)	93 864	37,21%	101 795	40,57%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej (obligacje komercyjne)	91 113	36,12%	93 145	37,13%

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”,

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:
kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności i depozyty O/N wykazane w bilansie	172 408	68,32%	211 615	84,29%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	16 095	6,37%	26 798	10,67%
- Polska	11 045	4,37%	26 798	10,67%
- Niemcy	5 050	2,00%	0	0,00%
Obligacje komercyjne	156 313	61,95%	184 817	73,62%

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

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	31.12.2016	31.12.2015
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	0	5 512
Należności	18	9

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

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

	31.12.2016	31.12.2015
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności, dłużne papiery wartościowe)	83 183	32 460

Dla funduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane byłoby za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2015 r. ryzyko walutowe funduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nie przekraczającej limitu otwartej pozycji. Fundusz posiada instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym.

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 i na 31.12.2016 r. fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538). Decyzja o wyborze metody została podjęta 31 lipca 2013 r. Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

Nota - VI Instrumenty pochodne

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE na dzień 31 grudnia 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
Forward EUR PLN 23.01.2017 (FXEURPLN23012017N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	58	Płatność wychodząca: 3 496 tys. EUR Płatność do otrzymania: 15 549 tys. PLN	2017-01-23	3 496 tys. EUR	2017-01-23	2017-01-23
FX Swap EUR PLN 14.11.2016 17.01.2017 (FSEURPLN1411201617012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-105	Płatność wychodząca: 1 486 tys. EUR Płatność do otrzymania: 6 476 tys. PLN	2017-01-17	1 486 tys. EUR	2017-01-17	2017-01-17
FX Swap USD PLN 20.12.2016 20.01.2017 (FSUSDPLN2012201620012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	376	Płatność wychodząca: 6 890 tys. USD Płatność do otrzymania: 29 182 tys. PLN	2017-01-20	6 890 tys. USD	2017-01-20	2017-01-20
FX Swap EUR PLN 22.11.2016 23.01.2017 (FSEURPLN2211201623012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	79	Płatność wychodząca: 2 789 tys. EUR Płatność do otrzymania: 12 438 tys. PLN	2017-01-23	2 789 tys. EUR	2017-01-23	2017-01-23
FOEH7_EUR_2017-03-08 Obligacja Niemcy; BBG00D233BV0	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	4 729	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego o podawanego przez EUX EUREX	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego o podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2017-03-08	2017-03-08

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 (FSEURPLN2711201528012016N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	43	Płatność wychodząca: 2 060 tys. EUR Płatność do otrzymania: 8 832 tys. PLN	2016-01-28	2 060 tys. EUR	2016-01-28	2016-01-28
FX Swap USD PLN 08/12/2015 25/01/2016 (FSUSDPLN0812201525012016N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-12	Płatność wychodząca: 674 tys. PLN Płatność do otrzymania: 170 tys. USD	2016-01-25	170 tys. USD	2016-01-25	2016-01-25
FX Swap USD PLN 27/11/2015 25/01/2016 (FSUSDPLN2711201525012016N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	750	Płatność wychodząca: 5 853 tys. USD Płatność do	2016-01-25	5 853 tys. USD	2016-01-25	2016-01-25

01525012016N001)					otrzymania: 23 596 tys. PLN				
FOEH6_EUR_201 6-03-08 Obligacja Niemy; BBG009CL5XF6	Pozycja krótka	wystandaryzowa ny instrument pochodny futures	zabezpiecz 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 wyliczenia: kurs kontraktu * ilość * mnożnik * kurs waluty kontraktu*

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

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

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. Walutowa struktura pozycji bilansu w tys.	31.12.2016	31.12.2015
W walucie sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 904	5 595
Należności	13	9

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Plus

Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	67 811	109 041
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	111 344	103 144
ZOBOWIĄZANIA	673	334
W walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	331	531
w walucie obcej	75	124
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	176	165
w walucie obcej	42	42
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	10 733	779
w walucie obcej	2 425	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	25 565	8 693
w walucie obcej	5 780	2 040
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	30 484	750
w walucie obcej	7 294	192
Należności		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	5	0
w walucie obcej	1	0
ZOBOWIĄZANIA		
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	105	12
w walucie obcej	24	3

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2016- 31.12.2016				01.01.2015- 31.12.2015			
	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	232	301	0	0	105	149	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje	970	1 822	-790	-5	0	863	-333	0

wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą							
---	--	--	--	--	--	--	--

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 31.12.2016	kurs w stosunku do zł na 31.12.2015	waluta
Euro	4,4240	4,2615	EUR
Dolar amerykański	4,1793	3,9011	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

Nota 10 – Dochody i ich dystrybucja	01.01.2016 – 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
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
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 559	802	132	-9 708
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	381	4 574	-463	1 664
Wyplacone dochody Subfunduszu	01.01.2016 – 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
I. Wyplacone przychody z lokat netto		1 200		0
II. Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat		0		0
Łącznie*		1 200		0
Wykaz wyplaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych				
Brak.				

*Dochód wyplacony został z jednostek uczestnictwa kategorii A1

Nota - XI Koszty Subfunduszu

- Koszty pokrywane przez Towarzystwo.
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.
- Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbyciem lokatami.
Nie dotyczy.
- Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 2 829 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA 12- Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	251 588	250 979	208 225
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	164,82	158,76	159,56
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	164,28	159,51	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	166,44	159,51	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	169,61	162,88	163,21
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	171,29	163,83	163,51
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	170,10	162,46	161,90

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 Milmax 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 (Dz.U. 2016 r. poz. 1896, z późn. zm.) prezentujemy maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie pobierany w subfunduszach wyodrębnionych w ramach Allianz Global Investors i PIMCO Funds:

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1282651634	0,70%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR; ISIN: IE00B80G9288	0,55%
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



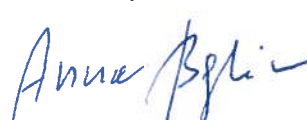
Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 23 marca 2017 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



Allianz Obligacji Plus subfundusz w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Raport z badania

sprawozdania jednostkowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Subfundusz	3
1.1.1.	Nazwa Subfunduszu	3
1.1.2.	Podstawy prawne działalności Subfunduszu	3
1.2.	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.2.1.	Nazwa Funduszu	3
1.2.2.	Siedziba Funduszu	3
1.2.3.	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.3.	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.3.1.	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.3.2.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.3.3.	Kierownik jednostki	4
1.4.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.4.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.4.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.5.	Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.6.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Analiza finansowa Subfunduszu	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego	6
2.1.1.	Bilans	6
2.1.2.	Rachunek wyniku z operacji	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1. Nazwa Subfunduszu

Allianz Obligacji Plus

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

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

Allianz Obligacji Plus (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

1.2. Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1. Nazwa Funduszu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem)

Fundusz może używać nazwy skróconej Allianz FIO.

1.2.2. Siedziba Funduszu

ul. Rodziny Hiszpańskich 1
02-685 Warszawa

1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

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

1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1.

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

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Robert Hörberg – Prezes Zarządu,
- Sławomir Chwierut – Wiceprezes Zarządu,
- Anna Bąkała – Członek Zarządu.

W dniu 10 grudnia 2015 r. Pani Anna Bąkała została powołana do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 stycznia 2016 r.

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

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Michał Witecki
Numer w rejestrze: 12316

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

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

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

1.5. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Połączone sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 20 kwietnia 2016 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 kwietnia 2016 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 29 lipca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13 czerwca 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 5 grudnia do 23 grudnia 2016 r. oraz od 14 lutego do 23 marca 2017 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego sprawozdania jednostkowego.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezrealizowaniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

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

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

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymogi niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

2. Analiza finansowa Subfunduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

2.1.1. Bilans

	31.12.2016 zł '000	31.12.2015 zł '000
Aktywa	252 366	251 042
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 411	6 291
Należności	18	9
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	78 544	132 155
- dłużne papiery wartościowe	78 544	109 820
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	167 393	112 587
- dłużne papiery wartościowe	93 864	101 795
Zobowiązania	778	346
Aktywa netto	251 588	250 696
Kapitał subfunduszu	196 213	203 760
Kapitał wpłacony	3 084 552	3 062 257
Kapitał wypłacony	(2 888 339)	(2 858 497)
Dochody zatrzymane	56 747	53 684
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	52 412	48 171
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 335	5 513
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	(1 372)	(6 748)
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	251 588	250 696
Liczba jednostek uczestnictwa (szt.)	1 522 150,9786	1 571 250,1862
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (szt.)	726 488,0369	688 008,2605
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A1 (szt.)	557 111,7559	557 111,7559
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A2 (szt.)	63 074,5843	63 074,5843
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (szt.)	75 711,5568	122 593,3757
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C (szt.)	10 252,0409	26 881,8443
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii D (szt.)	89 513,0038	113 580,3655
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)		
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	164,82	158,58
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 (zł)	164,28	159,33
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 (zł)	166,44	159,33
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	169,61	162,70
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	171,29	163,65
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	170,10	162,27

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000
Przychody z lokat	8 514	10 122
Dywidendy i inne udziały w zyskach	433	832
Przychody odsetkowe	8 069	9 290
Pozostałe	12	-
Koszty subfunduszu	3 073	3 217
Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 829	3 013
Opłaty dla depozytariusza	43	13
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	58	5
Koszty odsetkowe	2	113
Ujemne saldo różnic kursowych	37	56
Pozostałe	104	17
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty subfunduszu netto	3 073	3 217
Przychody z lokat netto	5 441	6 905
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	4 198	(8 375)
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	(1 178)	(331)
- z tytułu różnic kursowych	413	(228)
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	5 376	(8 044)
- z tytułu różnic kursowych	2 118	1 012
Wynik z operacji	9 639	(1 470)
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)		
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	6,25	(0,97)
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 (zł)	7,10	(0,81)
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 (zł)	7,10	(0,81)
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	6,96	(0,50)
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	7,64	0,09
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	7,83	0,22

Allianz Obligacji Plus subfundusz w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym
 Raport z badania sprawozdania jednostkowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
Lokaty (zł '000)	245 937	244 742	201 551
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)	251 588	250 696	208 225
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)			
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	164,82	158,58	159,56
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 (zł)	164,28	159,33	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 (zł)	166,44	159,33	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	169,61	162,70	163,21
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	171,29	163,65	163,51
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	170,10	162,27	161,90
Wynik z operacji (zł '000)	9 639	(1 470)	7 466
Poziom kosztów Subfunduszu / średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (%)	1,30%	1,32%	2,06%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (%) *	3,93%	-0,61%	4,62%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 (%) *	3,11%	-0,50%	n/d
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A2 (%) *	4,46%	-0,50%	n/d
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (%) *	4,25%	-0,31%	5,46%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (%) *	4,67%	0,09%	5,89%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (%) *	4,83%	0,23%	5,81%

*zmiany wyrażone w stosunku rocznym

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

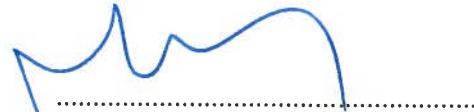
Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.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

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

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
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

23 marca 2017 r.