



Allianz Pieniężny 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 Pieniężny subfunduszu w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 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 Pieniężny 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.

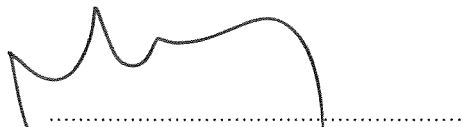
Nr ewidencyjny 3546

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 Pieniężny, 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 344 454 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 355 745 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 6 599 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 13 493 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 Pieniężny 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	1 400	1 401	0,39%	1 800	1 814	0,53%
Dłużne papiery wartościowe	309 160	307 425	86,06%	297 273	296 908	86,54%
Instrumenty pochodne	0	448	0,13%	0	86	0,02%
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	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	34 927	35 180	9,85%	24 742	24 589	7,16%
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	345 487	344 454	96,43%	323 815	323 397	94,25%

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBHPA25; ISIN: PLRHHHP00458	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-10-16	Zmienne 2,67%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1000	500	500	493	0,14%
PEK0321; ISIN: PLBPHHP00069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny SA	Polska	2021-03-14	Zmienne 2,97%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1000	900	900	908	0,25%
Razem									1 400	1 400	1 400	1 401	0,39%

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

DEŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. O terminie wykupu do 1 roku:								35 058	34 776	34 792	9,73%
a) Obligacje								35 048	33 776	33 787	9,45%
ALR0617; ISIN: PLALIOR00110	Nienotowane na rynku aktywным	Nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	1 000	1 500	1 500	1 500	0,42%
BGK0517; ISIN: PL0000500153	Nienotowane na rynku aktywным	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2017-05-19	Zmienne 2,11%	1 000	10 000	10 000	10 026	2,81%
Black Red White S.A. 2017-11-16 Seria 157161117	Nienotowane na rynku aktywным	Nie dotyczy	Black Red White	Polska	2017-11-16	n/d	10 000	100	949	970	0,27%
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	10 000	1 000	1 009	0,28%
CMP0717; ISIN: PLCMP0000041	Nienotowane na rynku aktywным	Nie dotyczy	Comp SA	Polska	2017-07-28	Zmienne 4,09%	1 000	1 000	998	1 012	0,28%
CRAGB0317; ISIN: PLCRDAG00025	Nienotowane na rynku aktywным	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	2017-03-21	Zmienne 2,73%	10 000	250	2 500	2 502	0,70%
DOM0217; ISIN: PLDMDVL00038	Nienotowane na rynku aktywным	Nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2017-02-02	Zmienne 5,29%	10 000	50	500	512	0,14%
DS1017; ISIN: PL0000104543	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	Stale 5,25%	1 000	500	531	520	0,15%

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

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	0,17%
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	1 000	1 000	1 021	0,29%
KRI0717; ISIN: PLKRINK00139	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso SA	Polska	2017-07-13	Zmienne 5,99%	1 000	1 000	1 000	1 035	0,29%
MIL0317; ISIN: PLBIG0000362	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2017-03-28	Zmienne 3,19%	1 000	1 100	1 100	1 109	0,31%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Milnax Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2015-10-30	stałe: 8,70%	1 000	250	250	0	0,00%
OK0717; ISIN: PL0000108502	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2017-07-25	n/d	1 000	9	9	9	0,00%
PGN0217; ISIN: XS0746259323	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PGNiG Finance AB	Luksemburg	2017-02-14	Stale 4,00%	1 000	500	2 246	2 301	0,64%
PGN0617; ISIN: PLPGNIG00063	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	Polska	2017-06-19	Zmienne 3,06%	10 000	100	1 008	1 005	0,28%
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	1 000	1 000	1 008	0,28%
PS0417; ISIN: PL0000107058	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2017-04-25	Stale 4,75%	1 000	259	270	270	0,08%
RBP1117; ISIN: PLRFBP000017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	2017-11-20	Zmienne 3,11%	1 000	1 100	1 100	1 106	0,31%
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	100	100	101	0,03%

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

SCBP0817; SERIA: SCBP0817	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2017-08-30	Zmienne 3,53%	100 000	10	1 000	1 003	0,28%
SGN1217; ISIN: PLCMPLD00172	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Sygnity SA	Polska	2017-12-19	Zmienne 4,41%	10 000	100	1 000	1 001	0,28%
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	0,14%
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	0,28%
WBEL117; ISIN: PLWBELE00019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2017-11-14	Zmienne 5,50%	1 000	1 000	1 000	1 011	0,28%
WZ0117; ISIN: PL0000106936	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2017-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	1 620	1 610	1 633	0,46%
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00%
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00%
d) Inne								10	1 000	1 005	0,28%
Volkswagen Bank Polska S.A. 2017-04-12. Seria VWBS00600001	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Bank Polska S.A.	Polska	2017-04-12	Zmienne 2,42%	100 000	10	1 000	1 005	0,28%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								319 455	274 384	272 633	76,33%
a) Obligacje								319 455	274 384	272 633	76,33%

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

ABE0819; ISIN: PLAB00000035	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2019-08-12	Zmienne 3,39%	10 000	100	1 000	1 019	0,29%
AMR0618; ISIN: PLAMRST00017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Amrest Holdings SE	Holandia	2018-06-30	Zmienne 4,21%	10 000	100	1 006	1 010	0,28%
BB10218; 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	0,32%
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	1 100	1 100	1 108	0,31%
BGK1019; ISIN: PL0000500195	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2019-10-05	Zmienne 2,18%	1 000	11 000	11 000	11 057	3,10%
BOS0618; ISIN: PLBOS0000167	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska SA	Polska	2018-06-02	Zmienne 3,46%	1 000	1 100	1 101	1 103	0,31%
BPO1218; ISIN: PLBPCZT00064	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Poczty SA	Polska	2018-12-17	Zmienne 3,26%	10 000	150	1 512	1 514	0,42%
BS20118; ISIN: PLBSTII00038	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best II Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Polska	2018-01-17	Zmienne 6,09%	100	3 374	337	347	0,10%
BST0320; ISIN: PLBEST000150	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-03-10	Zmienne 5,23%	100	10 000	1 000	1 000	0,28%
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	Zmienne 0,00%	100	5 000	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	17 275	1 728	0	0,00%

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

BSW0721; ISIN: PL5BRIR00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2021-07-08	Zmienne 0,00%	1 000	100	101	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	1 507	1 503	0,42%
CCC0619; ISIN: PLCCC0000065	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CCC SA	Polska	2019-06-10	Zmienne 3,28%	1 000	1 100	1 100	1 112	0,31%
Can Pack S.A. 2019-09-03 Seria CANP05030919	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Can-Pack SA	Polska	2019-09-03	Zmienne 4,51%	100 000	10	1 020	1 023	0,29%
DEK1018; ISIN: PLDEKPL000065	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	DeKpol S.A.	Polska	2018-10-16	Zmienne 5,72%	100	11 000	1 101	1 113	0,31%
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	0,28%
DS0727; ISIN: PL0000109427	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	Stale 2,50%	1 000	5 000	4 691	4 539	1,27%
DS1019; ISIN: PL0000105441	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2019-10-25	Stale 5,50%	1 000	400	432	438	0,12%
DS1020; ISIN: PL0000106126	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	Stale 5,25%	1 000	350	374	386	0,11%
DS1021; ISIN: PL0000106670	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2021-10-25	Stale 5,75%	1 000	350	384	398	0,11%
ECH0219; ISIN: PLECHPS00134	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2019-02-19	Zmienne 5,39%	10 000	100	1 000	1 024	0,29%
ECH0618; ISIN: PLECHPS00126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2018-06-19	Zmienne 5,31%	10 000	10	101	101	0,03%

JEDNOSTKOWE SPRA WOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Pieniężny

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	0,28%
EUIH0618; ISIN: PLEURCH00029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Eurocash SA	Polska	2018-06-20	Zmienne 3,26%	100 000	10	993	990	0,28%
EUR1219; ISIN: PLEURBK00025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Euro Bank SA	Polska	2019-12-30	Zmienne 3,01%	100 000	10	1 000	1 000	0,28%
GTC0418; ISIN: PLGTC000144	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2018-04-30	Zmienne 5,80%	100 000	10	1 006	1 015	0,28%
IDS1018; ISIN: PL0000500021	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2018-10-24	Stale 6,25%	1 000	15 100	16 669	16 392	4,59%
JSH1219; ISIN: PLJSHMT00019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.S. Hamilton Poland S.A.	Polska	2019-12-27	Zmienne 4,73%	1 000	1 000	1 000	1 001	0,28%
KRU1220U2; ISIN: PLKRR0000325	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2020-12-03	Zmienne 5,08%	1 000	1 100	1 101	1 114	0,31%
LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2019-06-06	Zmienne 5,31%	1 000	1 000	1 000	1 004	0,28%
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	0,30%
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	500	500	508	0,14%
MSI0921; ISIN: US620076BD08	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Motorola Solutions Inc.	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2021-09-01	Stale 3,50%	1 000	250	955	1 026	0,29%
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	110	1 102	1 119	0,31%

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

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	0,28%
PGO0819; ISIN: PLPGO0000022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska Grupa Odlewnicza SA	Polska	2019-08-09	Zmienne 3,69%	1 000	1 000	1 000	1 015	0,28%
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	0,43%
PKO0922; ISIN: PLPKO0000081	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2022-09-14	Zmienne 3,43%	100 000	5	500	512	0,14%
POZ0219; ISIN: PLPZBDT00054	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Pozbud T&R SA	Polska	2019-02-13	Zmienne 4,29%	1 000	1 000	1 000	1 012	0,28%
PS0418; ISIN: PL0000107314	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2018-04-25	Stale 3,75%	1 000	500	503	525	0,15%
PS0422; ISIN: PL0000109492	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	Stale 2,25%	1 000	5 000	4 992	4 884	1,37%
PS0718; ISIN: PL0000107595	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2018-07-25	Stale 2,50%	1 000	350	333	357	0,10%
PS0721; ISIN: PL0000109153	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2021-07-25	Stale 1,75%	1 000	5 000	4 816	4 802	1,34%
PZU0719; ISIN: XS1082661551	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PZU Finance AB	Szwecja	2019-07-03	Stale 1,375%	1 000	400	1 763	1 802	0,50%
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	15	1 500	1 503	0,42%
ROB0619; ISIN: PLROBYG00206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2019-06-28	Zmienne 4,61%	100 000	10	1 000	1 002	0,28%

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

ROB0819; ISIN: PLROBYG00198	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Roby SA	Polska	2019-08-06	Zmienne 4,09%	100	1 000	102	103	0,03%
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	0,23%
SMT0418; ISIN: PLADVPL00078	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SMT Software SA	Polska	2018-04-09	Zmienne 6,29%	1 000	1 000	1 000	1 014	0,28%
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	0,29%
TPE1119; ISIN: PLTAURN00037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst BondSpot	Tauron Polska Energia SA	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,70%	100 000	10	997	1 003	0,28%
UNI0719; ISIN: PLUNBEP00072	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Unibep SA	Polska	2019-07-08	Zmienne 4,29%	100	10 000	1 000	1 021	0,29%
WS0429; ISIN: PL0000105391	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2029-04-25	Stale 5,75%	1 000	200	222	247	0,07%
WS0922; ISIN: PL0000102646	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	Stale 5,75%	1 000	450	495	518	0,15%
WSE1018; ISIN: PLWRKSR000084	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Work Service SA	Polska	2018-10-03	Zmienne 5,29%	1 000	1 200	1 209	1 213	0,34%
WZ0118; ISIN: PL0000104717	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	570	574	575	0,16%
WZ0119; ISIN: PL0000107603	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	18 309	18 237	18 441	5,16%
WZ0120; ISIN: PL0000108601	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	32 000	31 855	32 043	8,97%

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

WZ0121; ISIN: PL0000106068	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	48 400	47 294	47 990	13,43%
WZ0124; ISIN: PL0000107454	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	70 900	69 103	68 392	19,15%
WZ0126; ISIN: PL0000108817	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	10 000	9 460	9 453	2,65%
WZ1122; ISIN: PL0000109377	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A	Skarb Państwa	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,81%	1 000	10 000	9 717	9 673	2,71%
b) Bony skarbowe								0	0	0	0
c) Bony pieniężne								0	0	0	0

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							5	0	0,00%
FDU17 EUR 2016-03-08 Euro Schatz 2y 6% Obligacja Niemcy; ISIN: BBG00D233B22	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX	EUX Eurex	Niemcy	koszyk obligacji		5	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							10 830 200	448	0,13%
Forward USD PLN 14.02.2017 (FXUSDPLN14022017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	USD		2 749 800	194	0,06%
FX Swap EUR PLN 12.12.2016 09.02.2017 (FSEURPLN1212201609022017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR		3 990 400	141	0,04%
FX Swap EUR PLN 22.11.2016 23.01.2017 (FSEURPLN2211201623012017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SG Paris	Francja	EUR		4 090 000	113	0,03%

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	2 461,0030	10 875	10 950	3,07%
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	239 938,0800	13 742	13 842	3,87%
PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR; ISIN: IE00B3W9BG81	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR	Irlandia	190 739,3700	10 310	10 388	2,91%
Łącznie					433 138,4530	34 927	35 180	9,85%

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:		210 167	205 902	206 093	57,69%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	210 167	205 902	206 093	57,69%
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

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

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	1 019	0,29%
BFT0618; ISIN: PLBNFTS00034	1 008	0,28%
BRW1117; SERIA: BRW1117	970	0,27%
Can Pack S.A. 2019-09-03 Seria CANP05030919	1 023	0,29%
Dom Development S.A. 2021-11-15 Seria DOMDE6151121	1 004	0,28%
DS1017; ISIN: PL0000104543	520	0,15%
DS1019; ISIN: PL0000105441	438	0,12%
DS1020; ISIN: PL0000106126	386	0,11%
DS1021; ISIN: PL0000106670	398	0,11%
IDS1018; ISIN: PL0000500021	5 428	1,52%
LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	1 004	0,28%
OK0717; ISIN: PL0000108502	9	0%
PEK0321; ISIN: PLBPHHP00069	504	0,14%
PGN0617; ISIN: PLPGNIG00063	1 005	0,28%
PS0417; ISIN: PL0000107058	270	0,08%
PS0418; ISIN: PL0000107314	525	0,15%
PS0718; ISIN: PL0000107595	357	0,1%
Volkswagen Bank Polska S.A.	1 005	0,28%
Volkswagen Bank Polska S.A. 2017-04-12 Seria VWBS00600001	247	0,07%
WS0922; ISIN: PL0000102646	518	0,14%
WZ0118; ISIN: PL0000104717	20	0,01%
WZ0119; ISIN: PL0000107603	5 045	1,41%
WZ0120; ISIN: PL0000108601	3 505	0,98%
WZ0121; ISIN: PL0000106068	8 726	2,44%
WZ0124; ISIN: PL0000107454	40 901	11,45%
WZ0126; ISIN: PL0000108817	4 727	1,32%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Pieniężny BILANS na dzień 31 grudnia 2016 (w tys. złotych)		
	31.12.2016	31.12.2015
I. Aktywa	357 214	343 110
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 737	19 655
2. Należności	23	58
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	240 658	226 771
- dłużne papiery wartościowe	240 658	226 067
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	103 796	96 626
- dłużne papiery wartościowe	66 767	70 841
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 469	858
III. Aktywa netto (I-II)	355 745	342 252
IV. Kapitał funduszu	308 096	301 154
1. Kapitał wpłacony	2 879 167	2 327 736
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 571 071	-2 026 582
V. Dochody zatrzymane	50 748	43 763
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	47 762	42 833
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 986	930
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 099	-2 665
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	355 745	342 252
Liczba jednostek uczestnictwa	2 352 054,5087	2 308 506,1835
Kategoria A	1 891 467,7930	1 949 664,9240
Kategoria A1	99 186,7919	0,0000
Kategoria B	144 560,4410	137 860,5291
Kategoria C	534,4139	0,0000
Kategoria D	216 305,0689	220 980,7304
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN		
Kategoria A	150,75	147,90
Kategoria A1	150,84	n/d
Kategoria B	153,69	150,18
Kategoria C	151,59	n/d
Kategoria D	154,19	150,22

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 Pieniężny

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Pieniężny 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	8 220	10 193
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	143	58
2. Przychody odsetkowe	7 698	10 093
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	368	42
5. Pozostałe	11	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	3 254	3 321
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 006	3 286
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	44	7
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	78	7
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	4	3
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe	122	18
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	3 254	3 321
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	4 966	6 872
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	1 633	-4 438
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 067	-345
z tytułu różnic kursowych	503	105
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-434	-4 093
z tytułu różnic kursowych	-4	-73
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	6 599	2 434
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	2,85	1,10
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 w PLN	-0,45	n/d
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	3,52	1,71
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	1,01	2,01
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	3,97	1,91

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Pieniężny 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	342 252	342 293
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 599	2 434
a) przychody z lokat netto	4 966	6 872
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 067	-345
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-434	-4 093
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 599	2 434
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	-48	0
a) z przychodów z lokat netto	-37	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-11	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	6 942	-2 475
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	551 431	590 024
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-544 489	-592 499
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	13 493	-41
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	355 745	342 252
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	333 852	355 635
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
I. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 782 025,1989	4 082 426,8104
Kategoria A	3 622 122,6057	3 394 959,2584
Kategoria A1	99 186,7919	n/d
Kategoria B	57 942,2087	251 196,3532
Kategoria C	542,3260	145 171,2308
Kategoria D	2 231,2666	291 099,9680
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 738 476,8737	4 104 885,5339
Kategoria A	3 680 319,7367	3 707 563,0027
Kategoria A1	0,0000	n/d
Kategoria B	51 242,2968	178 307,3208
Kategoria C	7,9121	145 544,7395
Kategoria D	6 906,9281	73 470,4709
c) saldo zmian	43 548,3252	-22 458,7235
Kategoria A	-58 197,1310	-312 603,7443
Kategoria A1	99 186,7919	n/d
Kategoria B	6 699,9119	72 889,0324
Kategoria C	534,4139	-373,5087
Kategoria D	-4 675,6615	217 629,4971
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	21 786 045,8107	18 004 020,6118

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

Kategoria A	20 869 274,4047	17 247 151,7990
Kategoria A I	99 186,7919	n/d
Kategoria B	374 110,0586	316 167,8499
Kategoria C	146 438,9304	145 896,6044
Kategoria D	297 035,6251	294 804,3585
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	19 433 991,3020	15 695 514,4283
Kategoria A	18 977 806,6117	15 297 486,8750
Kategoria A I	0,0000	n/d
Kategoria B	229 549,6176	178 307,3208
Kategoria C	145 904,5165	145 896,6044
Kategoria D	80 730,5562	73 823,6281
c) saldo zmian	2 352 054,5087	2 308 506,1835
Kategoria A	1 891 467,7930	1 949 664,9240
Kategoria A I	99 186,7919	n/d
Kategoria B	144 560,4410	137 860,5291
Kategoria C	534,4139	n/d
Kategoria D	216 305,0689	220 980,7304
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	147,90	146,80
Kategoria A I	n/d	n/d
Kategoria B	150,18	148,47
Kategoria C	n/d	148
Kategoria D	150,22	148,07
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	150,75	147,90
Kategoria A I	150,84	n/d
Kategoria B	153,69	150,18
Kategoria C	151,59	n/d
Kategoria D	154,19	150,22
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	1,93%	0,75%
Kategoria A I*	-0,24%	n/d
Kategoria B	2,34%	1,15%
Kategoria C**	0,64%	n/d
Kategoria D	2,64%	1,45%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	147,81	146,89
Kategoria A I	150,54	n/d
Kategoria B	150,10	148,56
Kategoria C	150,62	148,50

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

Kategoria D	150,14	148,16
- data wyceny		
Kategoria A	2016-01-04	2015-01-02
Kategoria A I	2016-11-25	n/d
Kategoria B	2016-01-04	2015-01-02
Kategoria C	2016-08-02	2015-01-02
Kategoria D	2016-01-04	2015-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	150,94	148,77
Kategoria A I	151,31	n/d
Kategoria B	153,77	150,99
Kategoria C	151,63	150,17
Kategoria D	154,19	150,97
- data wyceny		
Kategoria A	2016-10-20	2015-11-12
Kategoria A I	2016-12-28	n/d
Kategoria B	2016-10-20	2015-11-12
Kategoria C	2016-10-24	2015-04-17
Kategoria D	2016-10-24	2015-11-12
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	150,74	147,86
Kategoria A I	150,83	n/d
Kategoria B	153,68	150,14
Kategoria C	151,58	n/d
Kategoria D	154,19	150,18
- 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	0,90	0,92
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	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 pierwszej wyceny jednostki w dniu 09/11/2016 (151,20)

**zmiana od pierwszej wyceny jednostki w dniu 01/08/2016 (150,63)

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.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

1. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.
2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz o liczbie jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia z uwzględnieniem prowizji maklerskiej. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie mają wartość nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
3. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
4. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (Highest In First Out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Tak zastosowana metoda wyliczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie ma zastosowania do składników lokat będących przedmiotem transakcji pożyczki papierów wartościowych jak również do papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
5. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
6. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 4.
7. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
8. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
9. Należną dywidendę z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

10. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
11. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
12. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
13. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 70a.2 statutu oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do EUR.
15. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
16. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności:
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, , przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
 - 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych 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) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Pieniężny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Pieniężny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 0,45 (czterdzieści pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Pieniężny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,3 (trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Pieniężny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D.
- Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.
18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.
19. Na potrzeby określenia wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ustępem 18.
20. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Subfundusz zgodnie z zasadą FIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Subfunduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

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

§ 1

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

§ 2

1. Z zastrzeżeniem §3, zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) listy zastawne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe,
 - 8) instrumenty pochodne,

- 9) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
- 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży - do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
- 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, w uzasadnionych przypadkach skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
- 5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
- 6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
 - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w podpunkcie b) to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
- 7) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

§ 3

- I. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem §4, w następujący sposób:
 - 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej,
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - 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	19	0
Z tytułu dywidendy	0	58
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	4	0
z tytułu premii inwestycyjnej	4	0
Razem	23	58

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2016	31.12.2015
Z tytułu nabytych aktywów	109	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	66
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	101	84
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	936	341
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	300	289
Pozostałe zobowiązania, w tym:	23	78
Zobowiązania publicznoprawne	22	77
Z tytułu prowizji	1	1
Razem	1 469	858

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	31.12.2016		31.12.2015	
		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. Banki:			12 737		19 655
Bank Pekao SA	PLN	3 602	3 602	19 372	19 372
Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	0	0	1	1
Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	2 049	9 063	66	282
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	17	72	0	0
		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			16 054		38 933

pieniężnych:					
	PLN	10 867	10 867	38 625	38 625
	EUR	1 176	5 108	66	277
	USD	20	79	8	31
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych					
		31.12.2016		31.12.2015	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfundusz 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:	308 826	86,45%	298 722	87,07%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne)	240 658	67,39%	226 771	66,10%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne)	205 320	57,48%	202 541	59,02%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej (obligacje komercyjne i listy zastawne)	68 168	19,06%	71 951	20,97%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej (obligacje komercyjne i listy zastawne)	62 069	17,36%	71 951	20,97%

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

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

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	308 826	86,45%	298 722	87,07%
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:	206 093	57,71%	185 368	54,05%
- Polska	206 093	57,71%	185 368	54,05%
Obligacje komercyjne	101 332	28,35%	111 540	32,49%
Listy zastawne	1 401	0,39%	1 814	0,53%

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

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	3 221	19 221
Należności	23	58

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

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

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

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu 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, tytuły uczestnictwa, dłużne papiery wartościowe, należności)	49 448	17 924

Dla funduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane było by 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 USD PLN 14.02.2017 (FXUSDPLN14022017N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	194	2750 tys. USD Wartość przyszłych strumieni pieniężnych 11695 tys. PLN	2017-02-14	2750 tys. USD	2017-02-14	2017-02-14
FX Swap EUR PLN 22.11.2016 23.01.2017 (FSEURPLN2211201623012017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	113	4090 tys. EUR Wartość przyszłych strumieni pieniężnych 18235 tys. PLN	2017-01-23	4090 tys. EUR	2017-01-23	2017-01-23
FX Swap EUR PLN 12.12.2016 09.02.2017 (FSEURPLN1212201609022017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	141	3990 tys. EUR Wartość przyszłych strumieni pieniężnych 17841 tys. PLN	2017-02-09	3990 tys. EUR	2017-02-09	2017-02-09
FDUH7_EUR 2016-03-08 Euro Schatz 2y 6% Obligacja Niemcy: BBG00D233B22	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	2 484	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

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

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE na dzień 31 grudnia 2015 roku (w tys. złotych)	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. złotych	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX Swap EUR PLN 17/12/2015 28/01/2016 (FSEURPLN1712201528012016N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	46	Płatność wychodząca: 950 tys. EUR Płatność do otrzymania: 4 099 tys. PLN	2016-01-28	950 tys. EUR	2016-01-28	2016-01-28
FX Swap EUR PLN 23/12/2015 28/01/2016 (FSEURPLN2312201528012016N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-2	Płatność wychodząca: 380 tys. EUR Płatność do otrzymania: 1 619 tys. PLN	2016-01-28	380 tys. EUR	2016-01-28	2016-01-28
FX Swap USD PLN 17/12/2015 27/01/2016 (FSUSDPLN1712201527012016N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	40	Płatność wychodząca: 950 tys. USD Płatność do otrzymania: 3748 tys. PLN	2016-01-27	950 tys. USD	2016-01-27	2016-01-27
FX Swap USD PLN 23/12/2015 27/01/2016 (FSUSDPLN2312201527012016N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-64	Płatność wychodząca: 1 900 tys. USD Płatność do otrzymania: 7 352 tys. PLN	2016-01-27	1 900 tys. USD	2016-01-27	2016-01-27

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

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

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. Walutowa struktura pozycji bilansu w tys.	31.12.2016	31.12.2015
W walucie sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 602	19 373
Należności	19	58
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	240 658	226 771
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	63 039	78 898
ZOBOWIĄZANIA	1 469	792
W walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	9 063	282

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

w walucie obcej	2 049	66
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	72	0
w walucie obcej	17	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	25 587	5 986
w walucie obcej	6 462	1 405
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	12 170	11 742
w walucie obcej	2 911	3 010
Należności		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	4	0
w walucie obcej	1	0
ZOBOWIĄZANIA		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	0	2
w walucie obcej	0	1
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	0	64
w walucie obcej	0	16

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	0	65	0	0	105	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 050	0	-547	-69	0	34	0	-107

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2016	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

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

Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 590	-556	-371	-4 050
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-522	122	26	-43
Wyplacone dochody Subfunduszu	01.01.2016 – 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
I. Wyplacone przychody z lokat netto		37		0
II. Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat		11		0
Lącznie*		48		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 zbytymi lokatami.
Nie dotyczy.
- Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 3 006 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	355 745	342 252	342 293
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	150,75	147,90	146,80
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	150,84	n/d	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	153,69	150,18	148,47
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	151,59	n/d	148,40
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	154,19	150,22	148,07

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 związanym z tą kwestią korekt.
6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 29.09.2015r. zostały odpisane do wartości 0,00 obligacje wyemitowane przez Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o. ul Jagiellońska 49, 41-200 Sosnowiec. Subfundusz posiadał obligacje serii KOM13A oznaczone kodem ISIN: PLMLMSK00048.

W dniu 20.11.2015r. zostały odpisane do wartości 0,00 obligacje wyemitowane przez Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa Subfundusz posiadał obligacje serii BSW0323 oznaczone kodem ISIN:PLSBRIR00033 Subfundusz posiadał obligacje serii BSW0424 oznaczone kodem ISIN:PLSBRIR00041 Subfundusz posiadał obligacje serii BSW0721 oznaczone kodem ISIN:PLSBRIR00017

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: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR; ISIN: IE00B3W9BG81	0,69%

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 Pieniężny 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 Pieniężny

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

Allianz Pieniężny jest subfunduszem wydzielonym w Allianz Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Allianz Pieniężny (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. wchodzi:

- 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 niezatajaniu 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	357 214	343 110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 737	19 655
Należności	23	58
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	240 658	226 771
- dłużne papiery wartościowe	240 658	226 067
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	103 796	96 626
- dłużne papiery wartościowe	66 767	70 841
Zobowiązania	1 469	858
Aktywa netto	355 745	342 252
Kapitał subfunduszu	308 096	301 154
Kapitał wpłacony	2 879 167	2 327 736
Kapitał wypłacony	(2 571 071)	(2 026 582)
Dochody zatrzymane	50 748	43 763
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	47 762	42 833
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 986	930
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	(3 099)	(2 665)
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	355 745	342 252
Liczba jednostek uczestnictwa (szt.)	2 352 054,5087	2 308 506,1835
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (szt.)	1 891 467,7930	1 949 664,9240
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A1 (szt.)	99 186,7919	-
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (szt.)	144 560,4410	137 860,5291
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C (szt.)	534,4139	-
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii D (szt.)	216 305,0689	220 980,7304
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)		
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	150,75	147,90
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 (zł)	150,84	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	153,69	150,18
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	151,59	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	154,19	150,22

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	8 220	10 193
Dywidendy i inne udziały w zyskach	143	58
Przychody odsetkowe	7 698	10 093
Dodatnie saldo różnic kursowych	368	42
Pozostałe	11	-
Koszty subfunduszu	3 254	3 321
Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 006	3 286
Opłaty dla depozytariusza	44	7
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	78	7
Koszty odsetkowe	4	3
Pozostałe	122	18
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty subfunduszu netto	3 254	3 321
Przychody z lokat netto	4 966	6 872
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	1 633	(4 438)
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 067	(345)
- z tytułu różnic kursowych	503	105
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat	(434)	(4 093)
- z tytułu różnic kursowych	(4)	(73)
Wynik z operacji	6 599	2 434
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)		
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	2,85	1,10
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 (zł)	(0,45)	n/d
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	3,52	1,71
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	1,01	2,01
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	3,97	1,91

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
Lokaty (zł '000)	344 454	323 397	304 583
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)	355 745	342 252	342 293
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	150,75	147,90	146,80
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 (zł)	150,84	n/d	n/d
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	153,69	150,18	148,47
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	151,59	n/d	148,40
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	154,19	150,22	148,07
Wynik z operacji (zł '000)	6 599	2 434	8 273
Poziom kosztów Subfunduszu / średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (%)	0,97%	0,93%	1,00%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (%) *	1,93%	0,75%	3,12%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A1 (%) *	-0,24%	n/d	n/d
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (%) *	2,34%	1,15%	3,54%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (%) *	0,64%	n/d	3,68%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (%) *	2,64%	1,45%	3,84%

*zmiany wyrażone w stosunku rocznym

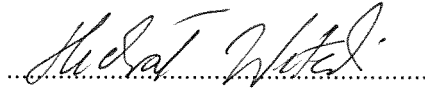
3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

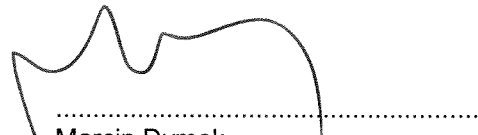
Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.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