



**ALLIANZ AKCJI SUBFUNDUSZ
WYDZIELONY W ALLIANZ FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM**
RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



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

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

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

Dla Akcjonariuszy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

Wprowadzenie

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

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

Zakres przeglądu

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

Wniosek

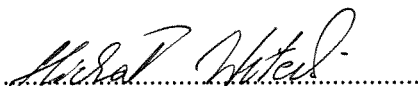
Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Allianz Akcji subfunduszu wydzielonego w Allianz Funduszu Inwestycyjnym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

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

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

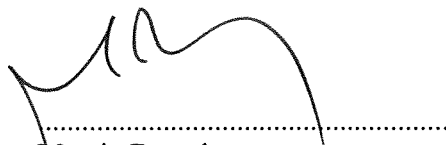
00-189 Warszawa



Michał Witecki

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 12316



Marcin Dymek

Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 8 sierpnia 2016 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

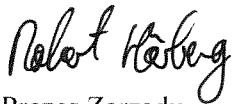
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 227 158 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 232 825 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 11 927 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 10 358 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

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

Robert Hörberg



Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



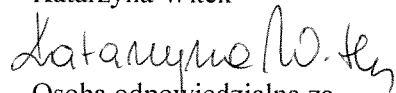
Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 8 sierpnia 2016 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji SKŁADNIKI LOKAT na dzień 30 czerwca 2016r. (w tys. złotych)	30.06.2016r.			31.12.2015r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	229 154	218 787	92,75%	237 402	226 207	92,34%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	3 025	4 095	1,74%	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	37	0,02%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	4 373	4 276	1,81%	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Łącznie	236 552	227 158	96,30%	237 402	226 244	92,36%

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
AB SA; ISIN:PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 000	Polska	1 107	1 310	0,56%
Action SA; ISIN:PLACTIN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	46 616	Polska	1 390	749	0,32%
Agora SA; ISIN:PLAGORA00067	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 000	Polska	446	502	0,21%
Alior Bank SA; ISIN:PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	60 000	Polska	3 482	3 137	1,33%
Alumetal SA; ISIN:PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	32 700	Polska	1 575	1 815	0,77%
Ambra SA; ISIN:PLAMBRA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	52 866	Polska	426	370	0,16%
Amica Wronki SA; ISIN:PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 000	Polska	936	1 815	0,77%
Amrest Holdings SE; ISIN:NL0000474351	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 000	Holandia	715	874	0,37%
Apator SA; ISIN:PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 404	Polska	698	582	0,25%
Arctic Paper SA; ISIN:PLARTPR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	250 000	Polska	1 207	1 260	0,53%
Arteria SA; ISIN:PLARTER00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	89 227	Polska	1 320	1 213	0,51%
Asseco Poland SA; ISIN:PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 000	Polska	2 215	2 611	1,11%

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

Atrem SA; ISIN:PLATREM00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 100	Polska	16	12	0,01%
Bank Handlowy w Warszawie SA; ISIN:PLBH00000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 000	Polska	2 823	1 936	0,82%
Bank Millennium SA; ISIN:PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	350 000	Polska	2 574	1 638	0,69%
Bank Pekao SA; ISIN:PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	100 000	Polska	15 454	13 705	5,81%
Bank Zachodni WBK SA; ISIN:PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	23 000	Polska	7 649	6 043	2,56%
BBi Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA; ISIN:PLNFI1200018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	705 000	Polska	1 254	670	0,28%
Budimex SA; ISIN:PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 000	Polska	829	687	0,29%
Bytom SA; ISIN:PLBYTOM00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	369 771	Polska	544	1 002	0,42%
CCC SA; ISIN:PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 000	Polska	2 265	3 512	1,49%
CD Projekt Red SA; ISIN:PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	100 000	Polska	2 435	2 740	1,16%
CDRL SA; ISIN:PLCDRL000043	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	54 903	Polska	818	1 587	0,67%
CEZ A.S.; ISIN:CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	20 000	Republik a Czeska	1 213	1 356	0,57%
Ciech SA; ISIN:PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 928	Polska	1 497	1 048	0,44%
Comarch SA; ISIN:PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 000	Polska	623	730	0,31%
Cyfrowy Polsat SA; ISIN:PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	190 000	Polska	3 340	4 180	1,77%
Decora SA; ISIN:PLDECOR00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 000	Polska	327	325	0,14%

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

Dekpol S.A.; ISIN:PLDEKPL00032	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	100 090	Polska	1 501	1 251	0,53%
Elektrotim SA; ISIN:PLELEKT00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	475	Polska	4	8	0,00%
Emperia Holding SA; ISIN:PLELDRD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 725	Polska	1 164	1 204	0,51%
Enea SA; ISIN:PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	170 000	Polska	2 601	1 683	0,71%
Energa SA; ISIN:PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	190 000	Polska	3 643	1 805	0,77%
Eurocash SA; ISIN:PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	105 000	Polska	4 377	4 840	2,05%
Fabryki Mebli Forte SA; ISIN:PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 000	Polska	530	654	0,28%
Getin Holding SA; ISIN:PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	406 826	Polska	540	346	0,15%
Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA; ISIN:PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 000	Polska	944	825	0,35%
Gino Rossi SA; ISIN:PLGNRSI00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	450 000	Polska	946	1 021	0,43%
Globe Trade Centre SA; ISIN:PLGTC0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	350 000	Polska	2 342	2 327	0,99%
Graal SA; ISIN:PLGRAAL00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 872	Polska	339	299	0,13%
Grupa Azoty SA; ISIN:PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	35 000	Polska	1 910	2 407	1,02%

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

Grupa Kęty SA; ISIN:PLKET000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 000	Polska	2 455	2 870	1,22%
Grupa Lotos SA; ISIN:PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	70 000	Polska	1 700	2 133	0,90%
ING Bank Śląski SA; ISIN:PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 000	Polska	3 428	3 086	1,31%
Inter Cars SA; ISIN:PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 000	Polska	2 518	2 838	1,20%
Internet Media Services SA; ISIN:PLINTMS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 028	Polska	36	43	0,02%
J.W. Construction Holding SA; ISIN:PLJWC0000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	300 000	Polska	1 255	1 197	0,51%
Kernel Holding SA; ISIN:LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 545	Luksemburg	947	1 354	0,57%
Kghm Polska Miedź SA; ISIN:PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	110 000	Polska	10 817	7 260	3,08%
Kino Polska TV SA; ISIN:PLKNOPL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	513	Polska	6	6	0,00%
Konsorcjum Stali SA; ISIN:PLKCSTL00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 152	Polska	476	669	0,28%
Kruk SA; ISIN:PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 000	Polska	2 268	3 027	1,28%
Krynicki Recykling SA; ISIN:PLKRNR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	100 000	Polska	370	736	0,31%
LC Corp SA; ISIN:PLLCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 071 840	Polska	3 600	4 061	1,72%

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

LPP SA; ISIN:PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 044	Polska	7 136	5 261	2,23%
Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego Protektor SA; ISIN:PLLZPSK00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	198 777	Polska	657	622	0,26%
m Bank SA; ISIN:PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 000	Polska	4 156	3 089	1,31%
Master Pharm S.A.; ISIN:PLMSTPH00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	205 000	Polska	1 230	1 425	0,60%
MOL Magyar Olaj- ES Gazipari RT.; ISIN:HU0000068952	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	3 000	Węgry	581	690	0,29%
Monnari Trade SA; ISIN:PLMNRT00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	75 000	Polska	622	1 076	0,46%
Mostostal Warszawa SA; ISIN:PLMSTWS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 239	Polska	118	160	0,07%
Netia SA; ISIN:PLNETIA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	400 000	Polska	2 393	1 648	0,70%
Newag SA; ISIN:PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	46 500	Polska	853	562	0,24%
Open Finance SA; ISIN:PLOPNFN00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	127 183	Polska	1 585	371	0,16%
Opteam SA; ISIN:PLOPTEM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	80 000	Polska	1 041	1 030	0,44%
Orange Polska S.A.; ISIN:PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	600 000	Polska	4 883	3 042	1,29%
PGE Polska Grupa Energetyczna SA; ISIN:PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	700 000	Polska	12 296	8 274	3,51%

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

PKP Cargo S.A.; ISIN:PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 272	Polska	1 086	438	0,19%
Polnord SA; ISIN:PLPOLND00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	180 000	Polska	1 700	1 919	0,81%
Polski Koncern Naftowy Orlen SA; ISIN:PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	230 000	Polska	6 135	15 881	6,73%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA; ISIN:PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 600 000	Polska	7 510	8 960	3,80%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA; ISIN:PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	850 000	Polska	23 079	19 788	8,39%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA; ISIN:PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	600 000	Polska	18 725	17 130	7,26%
Pozbud T&R SA; ISIN:PLPZBDT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	365 082	Polska	1 474	1 179	0,50%
Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex; ISIN:PLPKBEX00072	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 321	Polska	478	604	0,26%
Prime Car Management; ISIN:PLPRMCM00048	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 900	Polska	669	493	0,21%
PZ Cormay SA; ISIN:PLCMRAY00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 000	Polska	94	114	0,05%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA; ISIN:PLQRCUS00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	200 000	Polska	1 078	1 068	0,45%
Qumak SA; ISIN:PLQMKSK00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	200 050	Polska	1 908	1 248	0,53%
Rainbow Tours SA; ISIN:PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	32 561	Polska	440	721	0,31%

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

Robyg SA; ISIN:PLROBYG00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 166 222	Polska	3 110	3 568	1,51%
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok SA; ISIN:PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 415	Polska	662	544	0,23%
Skarbiec Holding S.A.; ISIN:PLSKRBH00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 000	Polska	423	382	0,16%
Stalexport Autostrady SA; ISIN:PLSTLEX00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	360 000	Polska	992	1 253	0,53%
Stalprodukt SA; ISIN:PLSTLPD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 000	Polska	876	629	0,27%
Synthos SA; ISIN:PLDWORY00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	200 000	Polska	871	720	0,31%
Tarczyński SA; ISIN:PLTRCZN00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	77 000	Polska	971	924	0,39%
Tauron Polska Energia SA; ISIN:PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	850 000	Polska	4 402	2 414	1,02%
Trakcja SA; ISIN:PLTRKPL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 000	Polska	489	495	0,21%
Uniwheels AG; ISIN:DE000A13STW4	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 716	Niemcy	342	391	0,17%
Vistula Group SA; ISIN:PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	250 000	Polska	235	803	0,34%
Wielton SA; ISIN:PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	51 300	Polska	360	425	0,18%
Wirtualna Polska Holding S.A.; ISIN:PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 705	Polska	1 076	1 310	0,56%

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

Zakłady Lentex SA; ISIN:PLLENTX00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	148 847	Polska	1 186	1 349	0,57%
Zakłady Mięsne Henryk Kania SA; ISIN:PLIZNS000022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	230 413	Polska	646	495	0,21%
Zetkama SA; ISIN:PLZTKMA00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 500	Polska	691	933	0,40%
Łącznie					229 154	218 787	92,75%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instru- ment bazow- y	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						118 250	0	-10	0,00%
FX Swap USD PLN 23/06/2016 22/07/2016 (FSUSDPLN2306201622 072016N001)	Nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	USD	118 250	0	-10	0,00%

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procento- wy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty inwestycyjne				3 592	4 373	4 276	1,81%
Allianz Discovery FIZ (certyfikaty imienne)	Nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Allianz Discovery FIZ	3 592	4 373	4 276	1,81%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procento- wy udział w aktywach ogółem
Alior Bank SA; ISIN:PLALIOR00193	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościow- ych w Warszawie	46 666	Polska	1 815	2 445	1,04%
Auto Partner S.A.; ISIN:PLATPRT00034	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościow- ych w Warszawie	550 000	Polska	1 210	1 650	0,70%

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji BILANS na dzień 30 czerwca 2016 roku (w tys. złotych)		
	30.06.2016r.	31.12.2015r.
I. AKTYWA	235 843	245 027
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 744	18 756
2. Należności	2 941	27
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	222 882	226 207
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 276	37
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	3 018	1 844
III. AKTYWA NETTO (I-II)	232 825	243 183
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	280 190	278 621
1. Kapitał wpłacony	14 854 791	14 439 343
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-14 574 601	-14 160 722
V. DOCHODY ZATRZYMANE	-37 987	-24 306
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-33 368	-31 560
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 619	7 254
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	-9 378	-11 132
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	232 825	243 183
Liczba jednostek uczestnictwa	1 867 571,3845	1 855 711,4402
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	1 840 412,5173	1 830 109,0623
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	13 222,4900	12 265,5098
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	12 123,0132	11 840,8228
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii D	1 813,3640	1 496,0453
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	124,50	130,90
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	135,77	141,33
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	136,96	142,08
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	135,35	140,16

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

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku			
	01.01.2016r.- 30.06.2016r.	01.01.2015r.- 31.12.2015r.	01.01.2015r.- 30.06.2015r.
I. PRZYCHODY Z LOKAT	3 069	7 703	3 726
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 952	7 498	3 601
2. Przychody odsetkowe	53	205	122
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	64	0	3
5. Pozostałe	0	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	4 877	10 932	5 666
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 757	10 863	5 656
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	26	11	6
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	30	5	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	37	0
13. Pozostałe	64	16	4
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	4 877	10 932	5 666
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-1 808	-3 229	-1 940
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	-10 119	-30 461	11 255
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-11 873	-12 634	-2 724
z tytułu różnic kursowych	33	193	193
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 754	-17 827	13 979
z tytułu różnic kursowych	33	11	0
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	-11 927	-33 690	9 315
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A w PLN	-6,41	-18,67	5,06
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B w PLN	-5,52	-16,93	6,99
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C w PLN	-5,18	-15,92	7,55
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii D w PLN	-4,76	-14,96	7,96

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

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku		
	01.01.2016r.- 30.06.2016r.	01.01.2015r.- 31.12.2015r.
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego	243 183	273 064
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-11 927	-33 690
a) przychody z lokat netto	-1 808	-3 229
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-11 873	-12 634
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 754	-17 827
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-11 927	-33 690
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	1 569	3 809
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	415 448	921 168
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-413 879	-917 359
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-10 358	-29 881
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	232 825	243 183
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	241 302	273 743
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 334 857,4859	6 639 869,0172
- kategoria A	3 332 971,1454	6 634 807,6879
- kategoria B	992,1896	3 410,3705
- kategoria C	576,8322	1 098,4413
- kategoria D	317,3187	552,5175
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 322 997,5416	6 608 875,6907
- kategoria A	3 322 667,6904	6 608 089,1386
- kategoria B	35,2094	213,4713
- kategoria C	294,6418	207,3096
- kategoria D	0	365,7712
c) saldo zmian	11 859,9443	30 993,3265
- kategoria A	10 303,4550	26 718,5493
- kategoria B	956,9802	3 196,8992
- kategoria C	282,1904	891,1317
- kategoria D	317,3187	186,7463
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	94 523 056,4170	91 188 198,9311
- kategoria A	94 491 197,9599	91 158 226,8145
- kategoria B	15 285,4675	14 293,2779
- kategoria C	14 393,8544	13 817,0222
- kategoria D	2 179,1352	1 861,8165

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

b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	92 655 485,0325	89 332 487,4909
- kategoria A	92 650 785,4426	89 328 117,7522
- kategoria B	2 062,9775	2 027,7681
- kategoria C	2 270,8412	1 976,1994
- kategoria D	365,7712	365,7712
c) saldo zmian	1 867 571,3845	1 855 711,4402
- kategoria A	1 840 412,5173	1 830 109,0623
- kategoria B	13 222,4900	12 265,5098
- kategoria C	12 123,0132	11 840,8228
- kategoria D	1 813,3640	1 496,0453
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA W PLN		
1.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	130,90	149,55
1.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	141,33	158,27
1.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	142,08	158,00
1.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	140,16	155,32
2.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	124,50	130,90
2.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	135,77	141,33
2.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	136,96	142,08
2.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	135,35	140,16
3.a. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym	-4,89%	-12,47%
3.b. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	-3,93%	-10,70%
3.c. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	-3,60%	-10,08%
3.d. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym	-3,43%	-9,76%
4.a. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	119,24	124,05
- data wyceny	2016-01-21	2015-12-14
4.b. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	128,90	133,81
- data wyceny	2016-01-21	2015-12-14
4.c. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	129,63	134,48
- data wyceny	2016-01-21	2015-12-14
4.d. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN	127,91	132,64
- data wyceny	2016-01-21	2015-12-14
5.a. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym w PLN	136,66	167,61
- data wyceny	2016-03-31	2015-05-08
5.b. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym w PLN	148,29	178,63
- data wyceny	2016-03-31	2015-05-08

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

5.c. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym w PLN	149,34	178,76
- data wyceny	2016-03-31	2015-05-08
5.d. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D w okresie sprawozdawczym w PLN	147,45	175,95
- data wyceny	2016-03-31	2015-05-08
6.a. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	124,50	130,91
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
6.b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	135,77	141,34
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
6.c. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	136,96	142,09
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
6.d. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	135,35	140,16
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa*	3,96%	3,97%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję*	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza*	0,02%	0,01%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu*	0,03%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości*	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu*	0,00%	0,00%

* Dane w ujęciu rocznym

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

Noty objaśniające

Nota – I Polityka rachunkowości Subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2014, poz. 157 z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859),
4. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w okresie, którego dotyczy.
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 Agent Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespółonej lub niezespółonej) 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 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa.
 - 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:

- a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
- b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
- c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
- d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
- e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.

Pokrycie kosztów operacyjnych Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

17. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują także koszty, stanowiące wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
- a) 4 (cztery) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 1,3 (jeden i trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,95 (dziewięćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji 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) warianty 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

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

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

§ 4

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

§ 5

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

§ 6

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA 2 - Należności Subfunduszu	30.06.2016r.	31.12.2015r.
1. Z tytułu zbytych lokat	1 469	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4. Z tytułu dywidendy	1 464	27
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Pozostałe	8	0
Łącznie	2 941	27

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA 3 - Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2016r.	31.12.2015r.
1. Z tytułu nabytych aktywów	2 102	973
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	10	0
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	2	44
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	111	11
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
8. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
9. Z tytułu rezerw	793	816
10. Pozostałe zobowiązania	0	0
Łącznie	3 018	1 844

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA 4 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2016r.			31.12.2015r.		
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
Banki:						
1. PKO BP	PLN	988	988	PLN	0	0
2. Bank PEKAO S.A.	PLN	4 259	4 259	PLN	15 745	15 745
3. Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	0	0	PLN	1 031	1 031
4. Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	0	0	EUR	350	1 492
5. Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	125	497	USD	125	488
	01.01.2016r. - 30.06.2016r.			01.01.2015r. - 31.12.2015r.		
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
	PLN	10 502	10 502	PLN	14 599	14 599
	EUR	89	390	EUR	45	192
	USD	125	490	USD	7	28

	HUF	9	0	HUF	0	0
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.			Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.		
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	nie dotyczy			nie dotyczy		

Nota - V Ryzyka

- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:
 - aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.

Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały wszystkie dłużne papiery wartościowe.
 - aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.

Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe ze zmiennym kuponem.
- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:
 - kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.
 - depozyty: 4 255 tys. złotych
 - należności 2 941 tys. złotych.
 - wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

 - depozyty,
 - należności,

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta.
- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem walutowym o wartości 2 629 tys. złotych (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, akcje). Na dzień bilansowy ryzyko walutowe funduszu ograniczane jest do akceptowalnej wysokości poprzez walutowe instrumenty pochodne.
- Podstawowe narzędzia kontroli ryzyka płynności stanowią, określone ustawowo i statutowo, kryteria doboru oraz koncentracji lokat Subfunduszu jak również procedury i regulaminy wewnętrzne Towarzystwa w zakresie kontroli limitów i monitorowania ryzyka. Limity inwestycyjne uzależnione są również od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat, jak również od oceny stanu finansowego i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, które mają być przedmiotem inwestycji. Kontrola ryzyka płynności realizowana jest na bieżąco przez zarządzających funduszami, którzy analizują stan portfela, sytuację rynkową oraz sytuację emitentów, natomiast nadzór nad powyższym ryzykiem pełni Dyrektor Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru.

W celu pomiaru ryzyka płynności akcji Towarzystwo dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym składniku lokat do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym składniku. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania ryzyko płynności mierzone jest poprzez analizę sytuacji finansowej emitentów/kontrahentów w zakresie możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań. Do tego celu wykorzystywany jest m. in. wewnętrzny rating emitentów. Szczególnym ryzykiem płynności jest ryzyko ograniczenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, w które zainwestował Subfundusz. W celu minimalizacji ryzyka zarządzający na bieżąco monitoruje sytuację funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, w których tytuły Subfundusz zainwestował i podejmuje adekwatne decyzje z uwzględnieniem informacji o złożonych przez uczestników zleceniach nabyć i odkupień. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 538). Decyzja o wyborze metody została podjęta 31 lipca 2013 r. Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

Nota - VI Instrumenty pochodne

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE na dzień 30 czerwca 2016 roku (w tys. złotych)	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. złotych	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX Swap USD PLN 23/06/2016 22/07/2016 (FSUSDPLN23062 01622072016N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzo wany instrument pochodny FX swap	zabezpiecz enie portfela	-10	Płatność wychodząca: 118 tys. USD Płatność do otrzymania: 461 tys. PLN	2016-07-22	118 tys. USD	2016-07-22	2016-07-22

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 15/12/2015 25/01/2016 (FSEURPLN15122 01525012016N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzo wany instrument pochodny FX swap	zabezpiecz enie portfela	31	Płatność wychodząca: 298 tys. EUR Płatność do otrzymania: 1 300 tys. PLN	2016-01-25	298 tys. EUR	2016-01-25	2016-01-25
FX Swap USD PLN 15/12/2015 25/01/2016 (FSUSDPLN15122 01525012016N001)	Pozycja krótka	niewystandaryzo wany instrument pochodny FX swap	zabezpiecz enie portfela	6	Płatność wychodząca: 106 tys. USD Płatność do otrzymania: 421 tys. PLN	2016-01-25	106 tys. USD	2016-01-25	2016-01-25

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

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. Walutowa struktura pozycji bilansu w tys.	30.06.2016r.	31.12.2015r.
W walucie sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 246	16 776
Należności	2 856	27
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	220 836	225 625
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 276	0
ZOBOWIĄZANIA	3 008	1 844
W walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		
CZK		
w walucie sprawozdania finansowego	1 356	0
w walucie obcej	8 288	0
HUF		
w walucie sprawozdania finansowego	690	582

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

w walucie obcej	49 335	42 765
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	0	31
w walucie obcej	0	7
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	0	6
w walucie obcej	0	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	0	1 492
w walucie obcej	0	350
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	498	488
w walucie obcej	125	125
Należności		
CZK		
w walucie sprawozdania finansowego	85	0
w walucie obcej	520	0
Zobowiązania		
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	10	0
w walucie obcej	3	0

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2016r. - 30.06.2016r.				01.01.2015r. - 31.12.2015r.				01.01.2015r. - 30.06.2015r.			
	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	33	33	0	0	193	11	0	0	193	0	0	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2016r.	kurs w stosunku do zł na 31.12.2015r.	waluta
Euro	4,4255	4,2615	EUR
Dolar amerykański	3,9803	3,9011	USD
Forint węgierski	1,3996	1,3601	100 HUF
Korona czeska	0,1636	0,1577	CZK

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

Nota 10 – Dochody i ich dystrybucja	01.01.2016r. – 30.06.2016r.		01.01.2015r. – 31.12.2015r.		01.01.2015r. – 30.06.2015r.	
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. złotych
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-11 846	1 899	-12 761	-17 832	-2 711	14 011
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	27	-145	127	5	-13	-32
Wyplacone dochody Subfunduszu						
Brak.						
Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych						
Brak.						

Nota - XI Koszty Subfunduszu

- Koszty pokrywane przez Towarzystwo.
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.
- Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbyciem lokatami.
Nie dotyczy.
- Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu.
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 4 757 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	30.06.2016r.	31.12.2015r.	31.12.2014r.	31.12.2013r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	232 825	243 183	273 064	305 563
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	124,50	130,90	149,55	165,84
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	135,77	141,33	158,27	172,04
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	136,96	142,08	158,00	170,55
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	135,35	140,16	155,32	167,07

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

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

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

Robert Hörberg



Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 8 sierpnia 2016 roku