

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa
Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) subfunduszu Allianz Konserwatywny („Subfundusz”), będącego wydzielonym subfunduszem Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna („Towarzystwo”):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jego wyniku z operacji i przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Towarzystwo przepisami prawa oraz statutem Funduszu;

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat oraz bilans na dzień 31 grudnia 2018 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
 - zestawienie zmian w aktywach netto,
- oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KRSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r.

o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089, z późn. zm.) Nasza odpowiedzialność zgodnie z KRSB została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.,
(dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.)
ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.) wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.



Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Subfunduszu oraz Towarzystwa zgodnie z *Kodeksem etyki zawodowych księgowych* Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami

etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych

w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Subfunduszu oraz Towarzystwa zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronnictwo Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Funduszu, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uważa za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Subfunduszu do kontynuowania

działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Subfunduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnie z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego

spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Subfunduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Subfundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Subfundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355, z późn. zm.)

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków nieprzestrzegania przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.



Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Orłowski.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski
Data: 2019.03.25 19:42:04 CET

Tomasz Orłowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 25 marca 2019 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Allianz Konserwatywny, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 289 391 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 289 392 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 844 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 65 511 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

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

Robert Hörberg

Sławomir Chwierut

Anna Bąkała

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy

Towarzystwa Funduszy

Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych

Inwestycyjnych

Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

Allianz Polska S.A.

Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 25 marca 2019 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny SKŁADNIKI LOKAT na dzień 31 grudnia 2018 (w tys. złotych)	31.12.2018			31.12.2017		
	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	48 578	48 763	16,65%	1 400	1 411	0,38%
Dłużne papiery wartościowe	240 909	240 546	82,13%	245 987	246 374	67,38%
Instrumenty pochodne	0	82	0,03%	0	1 921	0,53%
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	0	0	0,00%	104 666	103 371	28,27%
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	289 487	289 391	98,81%	352 053	353 077	96,56%

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: PLRHNHP00458	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-10-16	Zmienne 2,66%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	500	500	501	0,17%
MBHPA29; ISIN: PLRHNHP00524	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2020-04-28	Stałe 2,91%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	2 100	2 145	2 155	0,74%
MBHPA32; ISIN: PLRHNHP00581	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-09-15	Zmienne 2,54%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	50	5 033	5 055	1,73%
MBHPA33; ISIN: PLRHNHP00607	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-06-10	Zmienne 2,30%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	100	10 000	10 013	3,42%
PBH0425; ISIN: PLPKOHP00116	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 2,38%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000	57	28 500	28 623	9,77%
PBH0725; ISIN: PLPKOHP00090	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-07-25	Zmienne 2,34%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000	3	1 500	1 508	0,51%
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	1 000	900	900	908	0,31%
Razem										3 710	48 578	48 763	16,65%

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny (do dnia 14 stycznia 2019 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Lokacyjny)

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	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
1. O terminie wykupu do 1 roku								31 731	26 613	26 500	9,04%
a) Obligacje								31 731	26 613	26 500	9,04%
ABE0819; ISIN: PLAB00000035	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2019-08-12	Zmienne 3,38%	10 000	100	1 000	1 020	0,35%
ALR0719; ISIN: PLALIOR00243	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2019-07-01	Stałe 2,15%	10 000	300	3 000	3 005	1,03%
Can Pack S.A. 2019-09-03 Seria CANP05030919	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Can-Pack SA	Polska	2019-09-03	Zmienne 4,49%	100 000	15	1 525	1 529	0,52%
DS1019; ISIN: PL0000105441	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-10-25	Stałe 5,50%	1 000	400	432	419	0,14%
ECH0219; ISIN: PLECHPS00134	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2019-02-19	Zmienne 5,38%	10 000	150	1 505	1 531	0,52%
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. 2019-10-18 Seria 811	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2019-10-18	Zmienne 2,89%	10 000	100	1 000	1 001	0,34%
EUR1219; ISIN: PLEURBK00025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Euro Bank SA	Polska	2019-12-30	Zmienne 2,99%	100 000	10	1 000	1 000	0,34%
GT11019; ISIN: PLGTC0000219	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2019-10-31	Stałe 3,75%	1 000	250	1 074	1 082	0,37%
ING1219; ISIN: PLBSK0000066	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Śląski SA	Polska	2019-12-19	Zmienne 2,53%	100 000	2	201	201	0,07%
LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LC Corp SA	Polska	2019-06-06	Zmienne 5,29%	1 000	1 500	1 505	1 514	0,52%
MDG0419; ISIN: PLMDCLG00023	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Medicalgorithmics SA	Polska	2019-04-21	Zmienne 5,49%	1 000	1 000	1 000	1 001	0,34%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2013-10-30	n/d	1 000	250	250	0	0,00%
MVP0819; ISIN:	Aktywny rynek	Catalyst Gielda	Marvipol	Polska	2019-08-05	Zmienne	10 000	50	500	506	0,17%

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny (do dnia 14 stycznia 2019 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Lokacyjny)

PLMRVPL00149	- alternatywny system obrotu	Papierów Wartościowych w Warszawie	Development S.A			5,38%					
PCR1019; ISIN: PLPCCRK00092	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	PCC Rokita SA	Polska	2019-10-15	Stale 5,50%	100	10 000	1 013	1 023	0,35%
PGO0819; ISIN: PLPGO0000022	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	PGO S.A.	Polska	2019-08-09	Zmienne 3,68%	1 000	1 000	1 000	1 015	0,35%
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	1 518	0,52%
PLE0519; seria: PEKAL019 020519	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Leasing Sp. z o.o.	Polska	2019-05-02	n/d	10 000	200	1 981	1 986	0,68%
PZU0719; ISIN: XS1082661551	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PZU Finance AB	Szwecja	2019-07-03	Stale 1,375%	1 000	400	1 756	1 742	0,59%
Raiffeisen Leasing Polska S.A. 2019-06-01 Seria AA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Leasing S.A.	Polska	2019-06-03	Zmienne 2,12%	100 000	15	1 500	1 502	0,51%
RON0119; ISIN: PLRNSER00086	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Polska	2019-01-25	Zmienne 5,78%	100	4 549	459	466	0,16%
SAF0419; ISIN: PLBZFKT00035	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Factoring Sp. z o.o.	Polska	2019-04-18	Zmienne 2,09%	1 000	1 415	1 415	1 416	0,48%
TPE1119; ISIN: PLTAURN00037	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Tauron Polska Energia SA	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,69%	100 000	10	997	1 002	0,34%
UNI0719; ISIN: PLUNBEP00072	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Unibep SA	Polska	2019-07-08	Zmienne 4,28%	100	10 000	1 000	1 021	0,35%
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00%
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00%
d) Inne								0	0	0	0,00%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								234 362	214 296	214 046	73,09%
a) Obligacje								234 352	213 296	213 041	72,75%
ABE0720; ISIN:	Aktywny rynek	Catalyst Gielda	AB SA	Polska	2020-07-29	Zmienne	10 000	5	49	50	0,02%

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny (do dnia 14 stycznia 2019 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Lokacyjny)

PLAB00000043	- alternatywny system obrotu	Papierów Wartościowych w Warszawie				3,28%						
ARH0722; ISIN: PLARHCM00065	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	2022-07-13	Zmienne 4,62%	1 000	1 000	1 000	1 010	0,34%	
BST0320; ISIN: PLBEST000150	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-03-10	Zmienne 5,22%	100	10 000	1 000	1 002	0,34%	
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	Zmienne	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%	
BSW0721; ISIN: PLSBRIR00017	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%	
CCC0621; ISIN: PLCCC0000081	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CCC SA	Polska	2021-06-29	Zmienne 3,09%	1 000	1 100	1 100	1 100	0,38%	
CPS0721; ISIN: PLCFRPT00039	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Cyfrowy Polsat SA	Polska	2021-07-21	Zmienne 4,28%	1 000	1 000	1 018	1 025	0,35%	
DEK0321; ISIN: PLDEKPL00073	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dekpol S.A.	Polska	2021-03-08	Zmienne 6,49%	1 000	1 200	1 200	1 207	0,41%	
DNP1020; ISIN: PLDINPL00029	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dino Polska S.A.	Polska	2020-10-13	Zmienne 3,02%	1 000	1 000	1 000	1 017	0,35%	
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2021-11-15	Zmienne 3,54%	1 000	1 500	1 500	1 507	0,51%	
DS1020; ISIN: PL0000106126	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-10-26	Stałe 5,25%	1 000	350	374	378	0,13%	
DS1021; ISIN: PL0000106670	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-10-25	Stałe 5,75%	1 000	350	384	392	0,13%	
EIB0225; ISIN: XS1791421479	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Bank Inwestycyjny	Luksemburg	2025-02-25	Zmienne 1,985%	1 000	10 000	10 000	10 068	3,44%	
EMT1021; ISIN: PLELMTL00074	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Elemental Holding SA	Polska	2021-10-16	Zmienne 4,49%	1 000	1 000	1 000	1 009	0,34%	

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny (do dnia 14 stycznia 2019 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Lokacyjny)

FMF0120; ISIN: PLFAMUR00038	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Famur SA	Polska	2020-01-13	Zmienne 4,78%	1 000	1 500	1 526	1 556	0,53%
GPW0122; ISIN: PLGPW0000074	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Polska	2022-01-31	Zmienne 2,73%	100	7 217	722	737	0,25%
INP1021; ISIN: PLINPRO00049	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Inpro SA	Polska	2021-10-11	Zmienne 4,89%	1 000	1 250	1 250	1 264	0,43%
JWC1120; ISIN: PLJWC0000126	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	J.W. Construction Holding SA	Polska	2020-11-16	Zmienne 4,79%	1 000	1 000	900	907	0,31%
KRI0320; ISIN: PLKRINK00204	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kredyt Inkaso SA	Polska	2020-03-29	Zmienne 5,49%	1 000	500	500	457	0,16%
KRI1020; ISIN: PLKRINK00212	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kredyt Inkaso SA	Polska	2020-10-26	Zmienne 5,29%	1 000	500	500	492	0,17%
KRU1023; ISIN: PLKRRK0000523	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2023-10-12	Zmienne 5,22%	1 000	300	300	303	0,10%
KRU1120; ISIN: PLKRRK0000366	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2020-11-26	Zmienne 4,62%	100	2 633	263	265	0,09%
KRU1220U2; ISIN: PLKRRK0000325	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2020-12-03	Zmienne 5,07%	1 000	1 100	1 101	1 104	0,38%
LKD0621; ISIN: PLLKMDW00080	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2021-06-18	Zmienne 4,89%	1 000	1 600	1 602	1 603	0,55%
MBK0125; ISIN: PLBRE0005185	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	m Bank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 3,88%	100 000	1	102	102	0,03%
MBK1028; ISIN: PLBRE0005193	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	2028-10-10	Zmienne 3,59%	500 000	3	1 500	1 512	0,52%
MIL0420; ISIN: PLBIG0000446	Aktywny rynek - alternatywny	Catalyst Gielda Papierów	Bank Millennium SA	Polska	2020-04-21	Zmienne 2,79%	1 000	1 000	1 000	1 027	0,35%

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny (do dnia 14 stycznia 2019 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Lokacyjny)

	system obrotu	Wartościowych w Warszawie									
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	2023-05-11	Zmienne 2,492%	1 000	250	1 070	1 079	0,37%
MSI0921; ISIN: US620076BD08	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Motorola Solutions Inc.	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2021-09-01	Stałe 3,50%	1 000	250	955	934	0,32%
MVP0622; ISIN: PLMRVDV00029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A	Polska	2022-06-27	Zmienne 5,69%	10 000	76	760	753	0,26%
ORB0721; ISIN: PLORBIS00055	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Orbis SA	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,83%	1 000	1 000	1 000	1 017	0,35%
PBX0622; ISIN: PLPKBEX00098	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.	Polska	2022-06-22	Zmienne 4,29%	1 000	1 000	1 000	999	0,34%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 3,31%	1 000	1 700	1 713	1 727	0,59%
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	2028-10-16	Zmienne 3,34%	500 000	2	1 000	1 007	0,34%
PKN0722; ISIN: PLPKN0000190	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2022-07-13	Zmienne 2,98%	100	2 250	229	230	0,08%
PKO0827; ISIN: PLPKO0000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,34%	100 000	10	1 000	1 017	0,35%
POL0421; ISIN: US857524AA08	Aktywny rynek - rynek regulowany	Milan Stock Exchange USD	Skarb Państwa	Polska	2021-04-21	Stałe 5,125%	1 000	5 000	19 795	19 231	6,57%
PS0422; ISIN: PL0000109492	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000	3 000	3 017	3 086	1,05%
ROB0323; ISIN: PLROBYG00255	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Robyg SA	Polska	2023-03-29	Zmienne 4,49%	1 000	1 500	1 500	1 502	0,51%
RON0720; ISIN: PLRNSER00169	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ronson Europe NV	Polska	2020-07-29	Zmienne 5,28%	1 000	18	18	18	0,01%

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny (do dnia 14 stycznia 2019 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Lokacyjny)

SCBP1020; ISIN: PLSNTND00125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2020-10-09	Zmienne 2,54%	100 000	12	1 200	1 207	0,41%
SPL0921; ISIN: XS1849525057	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polski	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	1 000	350	1 501	1 507	0,51%
VOX0721; ISIN: PLVOXEL00097	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Voxel SA	Polska	2021-07-04	Zmienne 5,78%	1 000	900	900	939	0,32%
WBE1120; ISIN: PLWBELE00027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2020-11-03	Zmienne 4,57%	1 000	1 500	1 500	1 511	0,52%
WS0429; ISIN: PL0000105391	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-04-25	Stałe 5,75%	1 000	200	222	260	0,09%
WS0922; ISIN: PL0000102646	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	Stałe 5,75%	1 000	450	495	519	0,18%
WZ0121; ISIN: PL0000106068	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	Zmienne 1,78%	1 000	400	386	405	0,14%
WZ0126; ISIN: PL0000108817	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-26	Zmienne 1,78%	1 000	60 000	58 482	59 555	20,34%
WZ0524; ISIN: PL0000110615	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000	25 000	24 883	24 957	8,52%
WZ0528; ISIN: PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000	60 000	57 450	58 487	19,97%
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00%
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00%
d) Inne								10	1 000	1 005	0,34%
VWB0421; ISIN: PLVWGBP00209	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Bank Polska S.A.	Polska	2021-04-26	Zmienne 2,87%	100 000	10	1 000	1 005	0,34%

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny (do dnia 14 stycznia 2019 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Lokacyjny)

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	0,00%
FDUH9_EUR 2019-03-07 Euro Schatz 2y 6% Obligacja Niemcy; ISIN: DE000C2E8S07	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX	EUX Eurex	Niemcy	koszyk obligacji	5	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						24 730 612	0	-176	0,03%
Forward EUR PLN 17.01.2019 (FXEURPLN17012019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	30 000	0	0	0,00%
Forward USD PLN 17.01.2019 (FXUSDPLN17012019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	75 000	0	-1	0,00%
Forward USD PLN 17.01.2019 (FXUSDPLN17012019N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	150 000	0	-1	0,00%
Forward USD PLN 17.01.2019 (FXUSDPLN17012019N003)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	97 000	0	1	0,00%
FX Swap EUR PLN 15.11.2018 17.01.2019 (FSEURPLN1511201817012019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	9 531 400	0	77	0,03%
FX Swap EUR PLN 20.12.2018 22.02.2019 (FSEURPLN2012201822022019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	600 666	0	-7	0,00%
FX Swap EUR PLN 22.11.2018 17.01.2019 (FSEURPLN2211201817012019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	3 400 000	0	-55	0,00%
FX Swap EUR PLN 26.11.2018 17.01.2019 (FSEURPLN2611201817012019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	4 702 400	0	-44	0,00%
FX Swap EUR PLN 30.11.2018 17.01.2019 (FSEURPLN3011201817012019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	EUR	790 146	0	1	0,00%
FX Swap USD PLN 14.12.2018 04.01.2019 (FSUSDPLN1412201804012019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska SA	Polska	USD	262 000	0	3	0,00%
FX Swap USD PLN 21.12.2018 17.01.2019 (FSUSDPLN2112201817012019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	5 092 000	0	-150	0,00%

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:		150 150	146 125	148 458	50,69%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	150 150	146 125	148 458	50,69%
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

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	1 020	0,35%
Can Pack S.A. 2019-09-03 Seria CANP05030919	1 529	0,52%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	1 004	0,34%
DS1019; ISIN: PL0000105441	419	0,14%
DS1020; ISIN: PL0000106126	378	0,13%
DS1021; ISIN: PL0000106670	392	0,13%
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. 2019-10-18 Seria 811	1 001	0,34%
Forward USD PLN 17.01.2019 (FXUSDPLN17012019N001)	-1	0,00%
Forward USD PLN 17.01.2019 (FXUSDPLN17012019N002)	-1	0,00%
Forward USD PLN 17.01.2019 (FXUSDPLN17012019N003)	1	0,00%
FX Swap EUR PLN 20.12.2018 22.02.2019 (FSEURPLN2012201822022019N001)	-7	0,00%
FX Swap USD PLN 21.12.2018 17.01.2019 (FSUSDPLN2112201817012019N001)	-150	0,00%
LCC0619; ISIN: PLLCCRP00066	1 010	0,35%
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	1 079	0,37%
PBX0622; ISIN: PLPKBEX00098	999	0,34%
PEK0321; ISIN: PLBPHHP00069	504	0,17%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	864	0,30%
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	1 007	0,34%
PLE0519; seria: PEKAL019 020519	1 986	0,68%
POL0421; ISIN: US857524AA08	19 231	6,57%
Volkswagen Bank Polska S.A.; ISIN: PLVWGBP00209	1 005	0,34%
WS0429; ISIN: PL0000105391	260	0,09%
WS0922; ISIN: PL0000102646	519	0,18%
WZ0126; ISIN: PL0000108817	24 815	8,47%
WZ0524; ISIN: PL0000110615	4 991	1,70%
WZ0528; ISIN: PL0000110383	43 866	14,98%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny BILANS na dzień 31 grudnia 2018 (w tys. złotych)		
	31.12.2018	31.12.2017
I. Aktywa	292 867	365 650
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 085	12 569
2. Należności	391	4
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	193 194	192 618
- dłużne papiery wartościowe	191 686	192 618
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	96 197	160 459
- dłużne papiery wartościowe	48 860	53 756
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3 475	10 747
III. Aktywa netto (I-II)	289 392	354 903
IV. Kapitał funduszu	231 771	298 126
1. Kapitał wpłacony	3 732 421	3 437 115
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 500 650	-3 138 989
V. Dochody zatrzymane	59 291	56 989
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	53 342	49 512
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 949	7 477
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 670	-212
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	289 392	354 903
Liczba jednostek uczestnictwa	1 858 161,1577	2 284 141,2619
Kategoria A	1 525 824,0801	1 844 311,2164
Kategoria A1	96 910,4421	96 910,4421
Kategoria B	11 579,6478	118 424,7073
Kategoria C	8 095,4358	6 591,5186
Kategoria D	215 751,5519	217 903,3775
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	154,98	154,71
Kategoria A1	155,94	155,43
Kategoria B	159,26	158,36
Kategoria C	157,57	156,43
Kategoria D	160,76	159,36

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

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa prezentowaną w PLN.

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny (do dnia 14 stycznia 2019 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Lokacyjny)

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku		
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Przychody z lokat	7 471	5 876
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 273	37
2. Przychody odsetkowe	6 194	5 839
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
4. Pozostałe	4	0
II. Koszty funduszu	3 641	4 126
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 995	3 047
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	97	73
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	118	124
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	9	5
11. Ujemne saldo różnic kursowych	225	701
12. Pozostałe, w tym:	197	176
<i>Opłaty dla agenta transferowego</i>	<i>171</i>	<i>150</i>
<i>Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych</i>	<i>12</i>	<i>11</i>
<i>Opłaty za licencje</i>	<i>6</i>	<i>7</i>
<i>Opłaty bankowe</i>	<i>8</i>	<i>8</i>
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	3 641	4 126
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	3 830	1 750
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 986	7 378
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 528	4 491
- z tytułu różnic kursowych	830	-2 747
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 458	2 887
- z tytułu różnic kursowych	-127	-2 789
VII. Wynik z operacji	844	9 128
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	0,27	3,96
Kategoria A1	0,51	1,28
Kategoria B	0,90	4,67
Kategoria C	1,14	4,84
Kategoria D	1,40	5,16

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

Wszystkie pozycje w tys. zł poza wynikiem z operacji przypadającym na jednostkę uczestnictwa prezentowanym w PLN.

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny (do dnia 14 stycznia 2019 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Lokacyjny)

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku		
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Zmiana wartości aktywów netto	-65 511	-842
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	354 903	355 745
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	844	9 128
a) przychody z lokat netto	3 830	1 750
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 528	4 491
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 458	2 887
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	844	9 128
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:	-66 355	-9 970
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	295 306	557 948
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-361 661	-567 918
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-65 511	-842
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	289 392	354 903
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	332 470	338 652
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 908 221,0764	3 648 028,3433
Kategoria A	1 899 322,3409	3 538 698,9126
Kategoria A1	0,0000	96 910,4421
Kategoria B	3 045,5587	3 326,3501
Kategoria C	3 546,3973	6 293,2568
Kategoria D	2 306,7795	2 799,3817
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 334 201,1806	3 715 941,5901
Kategoria A	2 217 809,4772	3 585 855,4892
Kategoria A1	0,0000	99 186,7919
Kategoria B	109 890,6182	29 462,0838
Kategoria C	2 042,4801	236,1521
Kategoria D	4 458,6051	1 201,0731
c) saldo zmian	-425 980,1042	-67 913,2468
Kategoria A	-318 487,1363	-47 156,5766
Kategoria A1	0,0000	-2 276,3498
Kategoria B	-106 845,0595	-26 135,7337
Kategoria C	1 503,9172	6 057,1047
Kategoria D	-2 151,8256	1 598,3086
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 858 161,1577	2 284 141,2619
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	27 342 295,2304	25 434 074,1540
Kategoria A	26 307 295,6582	24 407 973,3173
Kategoria A1	196 097,2340	196 097,2340
Kategoria B	380 481,9674	377 436,4087

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny (do dnia 14 stycznia 2019 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Lokacyjny)

Kategoria C	156 278,5845	152 732,1872
Kategoria D	302 141,7863	299 835,0068
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	25 484 134,0727	23 149 932,8921
Kategoria A	24 781 471,5781	22 563 662,1009
Kategoria A1	99 186,7919	99 186,7919
Kategoria B	368 902,3196	259 011,7014
Kategoria C	148 183,1487	146 140,6686
Kategoria D	86 390,2344	81 931,6293
c) saldo zmian	1 858 161,1577	2 284 141,2619
Kategoria A	1 525 824,0801	1 844 311,2164
Kategoria A1	96 910,4421	96 910,4421
Kategoria B	11 579,6478	118 424,7073
Kategoria C	8 095,4358	6 591,5186
Kategoria D	215 751,5519	217 903,3775
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		
a) Kategoria A	154,71	150,75
b) Kategoria A1	155,43	150,84
c) Kategoria B	158,36	153,69
d) Kategoria C	156,43	151,59
e) Kategoria D	159,36	154,19
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	154,98	154,71
b) Kategoria A1	155,94	155,43
c) Kategoria B	159,26	158,36
d) Kategoria C	157,57	156,43
e) Kategoria D	160,76	159,36
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	0,17%	2,63%
b) Kategoria A1	0,33%	3,04%
c) Kategoria B	0,57%	3,04%
d) Kategoria C	0,73%	3,19%
e) Kategoria D	0,88%	3,35%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	154,14	150,61
b) Kategoria A1	155,05	150,70
c) Kategoria B	158,05	153,55
d) Kategoria C	156,22	151,45
e) Kategoria D	159,24	154,06
- data wyceny		
Kategoria A	2018-11-21	2017-01-03
Kategoria A1	2018-06-01	2017-01-03
Kategoria B	2018-06-01	2017-01-03

Jednostkowe sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny (do dnia 14 stycznia 2019 roku Subfundusz funkcjonował pod
nazwą Lokacyjny)

Kategoria C	2018-06-01	2017-01-03
Kategoria D	2018-06-01	2017-01-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	155,40	154,72
b) Kategoria A1	156,26	155,42
c) Kategoria B	159,45	158,35
d) Kategoria C	157,76	156,42
e) Kategoria D	160,94	159,35
- data wyceny		
Kategoria A	2018-03-02	2017-12-18
Kategoria A1	2018-03-02	2017-12-18
Kategoria B	2018-12-20	2017-12-18
Kategoria C	2018-12-20	2017-12-27
Kategoria D	2018-12-20	2017-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	154,97	154,71
b) Kategoria A1	155,92	155,42
c) Kategoria B	159,23	158,35
d) Kategoria C	157,55	156,42
e) Kategoria D	160,73	159,35
- data wyceny	2018-12-28	2017-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,09%	1,22%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,90%	0,90%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,02%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04%	0,04%
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%

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

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 2018 r. poz. 395z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355, 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 sprawozdaniu jednostkowym

1. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.
2. Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym 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 HIFO (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 subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące subfunduszu 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. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
15. 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 (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.

16. 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 Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - b) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - c) 0,45 (czterdzieści pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - d) 0,3 (trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny 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.

17. 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.
18. 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.
19. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Subfundusz zgodnie z zasadą FIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Subfunduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

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

§ 1

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

§ 2

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

- 9) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
- Aktywa subfunduszu wycenia się, a zobowiązania subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży - do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
 - 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, w uzasadnionych przypadkach skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
 - 5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - 6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Subfundusz 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:
 - 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.

Wypłata dochodów

Dochód przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa wyliczany jest na każdy dzień wyceny oficjalnej na podstawie wyniku wypracowanego w tym dniu przez Subfundusz przemnożonego przez współczynnik alokacji dla każdej z kategorii jednostek uczestnictwa. Dochód za okres to suma tych pozycji na każdy dzień wyceny oficjalnej. Sposób ustalenia dochodu określony jest w statucie Funduszu.

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	31.12.2018	31.12.2017
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	390	4
<i>Należności z tytułu premii inwestycyjnej</i>	0	4
<i>Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych</i>	390	0
Razem	391	4

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2018	31.12.2017
Z tytułu nabytych aktywów	0	7 299
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	258	54
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	157	8
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2 774	1 658
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	260	307
Pozostałe zobowiązania, w tym:	26	1 421
<i>zobowiązania publicznoprawne</i>	25	59
<i>z tytułu prowizji</i>	1	2
<i>Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych</i>	0	1 360
Razem	3 475	10 747

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		31.12.2018		31.12.2017	
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	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
I. Banki:			3 085		12 569
Bank Pekao SA	PLN	2 866	2 866	12 350	12 350
Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	36	155	38	159
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	17	64	17	60
		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			7 674		15 809
	PLN	6 454	6 454	13 503	13 503
	EUR	248	1 053	516	2 229
	USD	46	167	20	77
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		31.12.2018		31.12.2017	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	289 309	98,79%	247 785	67,76%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	193 194	65,97%	192 618	52,68%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	166 378	56,82%	184 348	50,41%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	96 115	32,81%	55 167	15,08%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	85 859	29,31%	37 295	10,19%

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	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	289 309	98,79%	247 785	67,76%
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:	167 689	57,26%	180 047	49,24%
- Polska	167 689	57,26%	180 047	49,24%
Obligacje komercyjne	72 857	24,88%	66 327	18,14%
Listy zastawne	48 763	16,65%	1 411	0,38%

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

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	31.12.2018	31.12.2017
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	0	10 690
Należności	391	4

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

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

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

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym

	31.12.2018	31.12.2017
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	6 563	107 168
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	7 299

Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane było by za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2017r. ryzyko walutowe subfunduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nie przekraczającej limitu otwartej pozycji. Subfundusz posiada instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym.

- 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 31.12.2017 r. fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 1444). 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

TABELA I

Na dzień 31.12.2018									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Forward EUR PLN 17.01.2019 (FXEURPLN17012019N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	0	30	EUR	129	PLN	2019-01-17
Forward USD PLN 17.01.2019 (FXUSDPLN17012019N001)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-1	283	PLN	75	USD	2019-01-17
Forward USD PLN 17.01.2019 (FXUSDPLN17012019N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-1	150	USD	562	PLN	2019-01-17
Forward USD PLN 17.01.2019 (FXUSDPLN17012019N003)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	1	364	PLN	97	USD	2019-01-17
FX Swap USD PLN 14.12.2018 04.01.2019 (FSUSDPLN1412201804012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	3	262	USD	988	PLN	2019-01-04
FX Swap EUR PLN 15.11.2018 17.01.2019 (FSEURPLN1511201817012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	77	9 531	EUR	41 101	PLN	2019-01-17
FX Swap EUR PLN 22.11.2018 17.01.2019 (FSEURPLN2211201817012019N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-55	14 689	PLN	3 400	EUR	2019-01-17
FX Swap EUR PLN 26.11.2018 17.01.2019 (FSEURPLN2611201817012019N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-44	20 283	PLN	4 702	EUR	2019-01-17
FX Swap EUR PLN 30.11.2018 17.01.2019 (FSEURPLN3011201817012019N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	1	3 400	PLN	790	EUR	2019-01-17
FX Swap USD PLN 21.12.2018 17.01.2019 (FSUSDPLN2112201817012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-150	5 092	USD	18 991	PLN	2019-01-17
FX Swap EUR PLN 20.12.2018 22.02.2019 (FSEURPLN2012201822022019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-7	601	EUR	2 584	PLN	2019-02-22

TABELA II

Na dzień 31.12.2018							
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
FDUH9_EUR 2019-03-07 Euro Schatz 2y 6% Obligacja Niemcy; ISIN: DE000C2E8S07	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	2 407	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2019-03-07

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

TABELA I

Na dzień 31.12.2017									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
FX Swap EUR PLN 07.11.2017 31.01.2018 (FSEURPLN0711201731012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	754	9 199	EUR	39 185	PLN	2018-01-31
FX Swap EUR PLN 29.11.2017 31.01.2018 (FSEURPLN2911201731012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	43	1 000	EUR	4 220	PLN	2018-01-31
FX Swap EUR PLN 22.12.2017 31.01.2018 (FSEURPLN2212201731012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	7	200	EUR	842	PLN	2018-01-31
FX Swap EUR PLN 29.12.2017 31.01.2018 (FSEURPLN2912201731012018N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-32	8 388	PLN	2 000	EUR	2018-01-31
FX Swap EUR PLN 02.01.2018 31.01.2018 (FSEURPLN0201201831012018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-1	4 172	PLN	1 000	EUR	2018-01-02
					1 000	EUR	4 178	PLN	2018-01-31
FX Swap EUR PLN 07.11.2017 07.02.2018 (FSEURPLN0711201707022018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	967	11 703	EUR	49 879	PLN	2018-02-07
FX Swap EUR PLN 21.12.2017 07.02.2018 (FSEURPLN2112201707022018N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-21	2 769	PLN	657	EUR	2018-02-07
FX Swap EUR PLN 21.12.2017 07.02.2018 (FSEURPLN2112201707022018N002)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	36	1 200	EUR	5 052	PLN	2018-02-07
FX Swap USD PLN 13.12.2017 07.03.2018 (FSUSDPLN1312201707032018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	19	250	USD	890	PLN	2018-03-07
FX Swap USD PLN 27.12.2017 27.03.2018 (FSUSDPLN2712201727032018N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	95	1 790	USD	6 325	PLN	2018-03-27

TABELA II

Na dzień 31.12.2017							
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
FDUH8_EUR 2018-03-08 Euro Schatz 2y 6% Obligacja Niemcy; ISIN: BBG00GX2G1K1	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	2 335	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2018-03-08

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

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

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

Pozycja bilansowa	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		193 194		192 618
PLN	173 963	173 963	192 618	192 618
USD	5 115	19 231	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		96 197		160 459
PLN	89 772	89 771	56 580	56 580
EUR	1 276	5 488	23 155	96 575
USD	249	938	2 098	7 304
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 085		12 569
PLN	2 866	2 866	12 350	12 350
EUR	36	155	38	159
USD	17	64	17	60
Należności		391		4
PLN	391	391	0	0
EUR	0	0	1	4
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
Zobowiązania		3 475		10 747
PLN	3 217	3 217	3 394	3 394
EUR	25	108	1 763	7 353
USD	40	150	0	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 558	0	274	0

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	-127	-8	-149
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-1 728	0	-3 013	-2 640

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 31.12.2018	kurs w stosunku do zł na 31.12.2017	waluta
Euro	4,3000	4,1709	EUR
Dolar amerykański	3,7597	3,4813	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 115	-203
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2 643	4 694
RAZEM	-1 528	4 491

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-738	3 216
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-720	-329
RAZEM	-1 458	2 887

TABELA III

Wyplata dochodów	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0
RAZEM	0	0

Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych.
Nie dotyczy.

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 2 995 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	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	289 392	354 903	355 745
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa w zł			
1. Kategoria A	154,98	154,71	150,75
2. Kategoria A1	155,94	155,43	150,84
3. Kategoria B	159,26	158,36	153,69
4. Kategoria C	157,57	156,43	151,59
5. Kategoria D	160,76	159,36	154,19

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
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.
5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.
Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.
Do dnia 18 lipca 2018 roku Subfundusz działał pod nazwą Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Pieniężny.
Do dnia 14.01.2019 roku Subfundusz działał pod nazwą Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Lokacyjny.
Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego 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

Sławomir Chwierut

Anna Bąkała

Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 25 marca 2019 roku