

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz. 120) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia półroczne sprawozdanie jednostkowe Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 145 070 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 154 175 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 9 045 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 21 211 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w półrocznym 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	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego
	TFI Allianz Polska S.A.	(podpis)
Tymoteusz Paleczny	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego
	TFI Allianz Polska S.A.	(podpis)
Anna Bąkała	Członek Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego
	TFI Allianz Polska S.A.	(podpis)
Katarzyna Witek	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego
		(podpis)

Sprawozdanie jednostkowe sporządzone zostało w wersji elektronicznej, podpisy złożone zostały w formie kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

Warszawa, dnia 16 sierpnia 2023 roku

ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus Składniki lokat na dzień 30 czerwca 2023 (w tys. złotych)	30.06.2023			31.12.2022		
	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	340	348	0,22%	3 645	3 569	2,02%
Dłużne papiery wartościowe	132 477	128 571	81,56%	151 917	145 600	82,54%
Instrumenty pochodne	0	0	0,00%	0	101	0,06%
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	11 028	14 140	8,97%	13 458	16 324	9,26%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 039	2 011	1,28%	0	0	0,00%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Udzielone pożyczki pieniężne	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	145 884	145 070	92,03%	169 020	165 594	93,88%

TABELA 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 7,82%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	140	141	143	0,09%
PEOH302; ISIN: PLBPHHP00267	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny SA	Polska	2027-02-24	Zmienne 7,75%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	200	199	205	0,13%
Razem										340	340	348	0,22%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								60 681	32 475	30 984	19,68%
a) Obligacje								60 681	32 475	30 984	19,68%
ABE1023; ISIN: PLAB000000068	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2023-10-23	Zmienne 9,45%	10 000,00	200	2 017	2 038	1,29%
ARH0324; ISIN: PLO221800090	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	2024-03-15	Zmienne 10,10%	1 000,00	2 000	2 000	2 011	1,28%
ATL1023; ISIN: PLATAL000194	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Atal SA	Polska	2023-10-05	Zmienne 8,70%	1 000,00	1 106	1 106	1 130	0,72%

BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	n/d	100,00	17 000	1 692	0	0,00%
DEK1023; ISIN: PLDEKPL00099	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	2023-10-28	Zmienne 11,85%	1 000,00	3 053	3 054	3 117	1,98%
DNP1023; ISIN: PLDINPL00045	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dino Polska S.A.	Polska	2023-10-06	Zmienne 8,20%	1 000,00	1 079	1 079	1 100	0,70%
DVL1023; ISIN: PLO112300010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia S.A. (ex: LC Corp S.A.)	Polska	2023-10-06	Zmienne 10,20%	1 000,00	1 000	1 006	1 027	0,65%
GEA0624; ISIN: PLFAMUR00053	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Grenevia S.A.	Polska	2024-06-27	Zmienne 9,55%	1 000,00	1 000	1 000	997	0,63%
GTC1123; ISIN: PLGTC0000318	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2023-11-04	Zmienne 11,10%	333,33	3 500	1 167	1 198	0,76%
KGH0624; ISIN: PLKGHM000033	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Kghm Polska Miedź SA	Polska	2024-06-27	Zmienne 8,13%	1 000,00	3 000	3 000	3 023	1,92%
KRU1023; ISIN: PLKRK0000523	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2023-10-12	Zmienne 10,40%	1 000,00	1 751	1 751	1 797	1,14%
KRU1123; ISIN: PLKRK0000531	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2023-11-17	Zmienne 10,40%	100,00	3 563	355	362	0,23%
MLP0524; ISIN: PLMLPGR00090	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	2024-05-17	Zmienne 5,938%	1 000,00	250	1 165	1 120	0,71%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2013-10-30	n/d	1 000,00	250	250	0	0,00%
MVP0524; ISIN: PLO229500049	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Marvipol Development S.A	Polska	2024-05-10	Zmienne 11,45%	1 000,00	750	640	655	0,42%
RON0424; ISIN: PLRNSER00201	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Ronson Europe NV	Polska	2024-04-02	Zmienne 11,25%	1 000,00	3 000	3 004	3 067	1,95%

UNI0324; ISIN: PLO123300017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Unibep SA	Polska	2024-03-31	Zmienne 10,45%	100,00	11 100	1 110	1 131	0,72%
VID0624; ISIN: PLVCTDM00116	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Victoria Dom SA	Polska	2024-06-23	Zmienne 12,95%	1 000,00	972	972	972	0,62%
VID1023; ISIN: PLVCTDM00108	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2023-10-30	Zmienne 13,45%	1 000,00	1 722	1 722	1 767	1,12%
WBE1023; ISIN: PLO214400015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2023-10-27	Zmienne 9,46%	1 000,00	4 385	4 385	4 472	2,84%
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								97 489	100 002	97 587	61,88%
a) Obligacje								97 489	100 002	97 587	61,88%
ALR0924; ISIN: PLALIOR00094	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	BondSpot - Alternatywny System Obrotu - (BS ASO)	Alior Bank SA	Polska	2024-09-26	Zmienne 10,10%	1 000,00	3 665	3 684	3 751	2,38%
BOS0724; ISIN: PLBOS0000191	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska SA	Polska	2024-07-11	Zmienne 9,38%	1 000,00	2 200	2 200	2 269	1,44%
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2031-03-29	n/d	100,00	15 000	1 500	0	0,00%
CPS0227; ISIN: PLCFRPT00054	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Cyfrowy Polsat SA	Polska	2027-02-12	Zmienne 8,64%	1 000,00	135	136	137	0,09%
CPS0426; ISIN: PLCFRPT00047	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Cyfrowy Polsat SA	Polska	2026-04-27	Zmienne 8,70%	1 000,00	2 805	2 822	2 823	1,79%

DKP0824; ISIN: PLDEKPL00107	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Dekpol S.A.	Polska	2024-08-23	Zmienne 12,25%	1 000,00	200	202	204	0,13%
DNP1025; ISIN: PLO226400011	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dino Polska S.A.	Polska	2025-10-20	Zmienne 8,10%	1 000,00	1 582	1 582	1 607	1,02%
ERB0925; ISIN: PLERBUD00079	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Erbud SA	Polska	2025-09-23	Zmienne 9,57%	1 000,00	2 150	2 150	2 168	1,38%
FPC0631; ISIN: PLO000500328	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 7,45%	1 000,00	13 712	13 232	13 274	8,42%
GEA1126; ISIN: PLFAMUR00061	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Grenevia S.A.	Polska	2026-11-03	Zmienne 9,85%	1 000,00	1 000	1 000	1 016	0,64%
INP1025; ISIN: PLINPRO00056	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Inpro SA	Polska	2025-10-07	Zmienne 9,70%	1 000,00	1 020	1 020	1 039	0,66%
KGH0629; ISIN: PLKGHM000041	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Kghm Polska Miedź SA	Polska	2029-06-27	Zmienne 8,60%	1 000,00	1 000	1 016	1 003	0,64%
KRU0226; ISIN: PLKRRK0000622	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2026-02-18	Stałe 4,20%	100,00	1 774	177	157	0,10%
KRU0528 EUR; ISIN: NO0012903444	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2028-05-10	Zmienne 9,812%	100 000,00	3	1 377	1 374	0,87%
KRU0627; ISIN: PLO163600011	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Kruk SA	Polska	2027-06-28	Zmienne 10,60%	1 000,00	2 500	2 500	2 506	1,59%
KRU0924; ISIN: PLKRRK0000572	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk SA	Polska	2024-09-02	Zmienne 10,40%	100,00	144	14	15	0,01%
LKD0924; ISIN: PLO212700036	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2024-09-05	Zmienne 11,50%	1 000,00	1 900	1 900	1 974	1,25%

LPP1224; ISIN: PLLPP0000060	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LPP SA	Polska	2024-12-12	Zmienne 8,05%	1 000,00	3 377	3 377	3 377	2,14%
MBK0125; ISIN: PLBRE0005185	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	m Bank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 9,15%	100 000,00	4	400	420	0,27%
MBK1028; ISIN: PLBRE0005193	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	2028-10-10	Zmienne 8,75%	500 000,00	10	4 943	4 707	2,99%
MIL0129; ISIN: PLBIG0000461	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Bank Millennium SA	Polska	2029-01-30	Zmienne 9,29%	500 000,00	4	2 000	1 576	1,00%
MLP0225; ISIN: PLMLPGR00058	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	2025-02-19	Zmienne 6,116%	1 000,00	225	1 026	1 008	0,64%
MLP0525 EUR; ISIN: PLO205000014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	2025-05-26	Zmienne 7,657%	1 000,00	250	1 126	1 121	0,71%
MVP0326; ISIN: PLO229500064	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A	Polska	2026-03-02	Zmienne 12,45%	1 000,00	2 100	2 100	2 149	1,36%
MVP1024; ISIN: PLO229500056	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Marvipol Development S.A	Polska	2024-10-21	Zmienne 11,45%	1 000,00	400	400	410	0,26%
NVK0626; ISIN: XS2639027346	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Nova Kreditna Banka Maribor D.d.	Słowenia	2026-06-29	Stałe 7,375%	100 000,00	6	2 660	2 693	1,71%
OTP0326E; ISIN: XS2560693181	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	OTP Bank Nyrt	Węgry	2026-03-04	Stałe 7,35%	1 000,00	129	602	595	0,38%
PBX0625; ISIN: PLPKBEX00106	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.	Polska	2025-06-11	Zmienne 9,60%	1 000,00	500	500	500	0,32%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 8,47%	1 000,00	2 500	2 500	2 529	1,60%

PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	2028-10-16	Zmienne 8,50%	500 000,00	8	4 040	3 933	2,49%
PHN1224; ISIN: PLO198500012	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Polski Holding Nieruchomości SA	Polska	2024-12-10	Zmienne 9,90%	1 000,00	3 000	3 000	3 029	1,92%
PKN0331; ISIN: PLO037100016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2031-03-25	Stałe 2,975%	100 000,00	20	1 989	1 481	0,94%
PKO0328; ISIN: PLPKO0000107	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2028-03-06	Zmienne 8,50%	500 000,00	2	1 001	996	0,63%
PKO0827; ISIN: PLPKO0000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 8,55%	100 000,00	40	4 000	4 090	2,58%
PLY1226; ISIN: PLO266100018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o. (grupa Play)	Polska	2026-12-11	Zmienne 8,70%	500 000,00	12	6 000	5 863	3,72%
ROB1224; ISIN: PLO151700013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2024-12-04	Zmienne 9,90%	100 000,00	10	1 000	1 000	0,63%
ROB1225; ISIN: PLROBYG00289	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2025-12-22	Zmienne 11,80%	1 000,00	1 500	1 516	1 533	0,97%
RON0425; ISIN: PLRNSE00219	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Ronson Europe NV	Polska	2025-04-15	Zmienne 10,95%	1 000,00	1 644	1 644	1 657	1,05%
SNS0628; ISIN: XS2348767836	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Synthos SA	Polska	2028-06-07	Stałe 2,50%	1 000,00	400	1 799	1 425	0,90%
SPL0428; ISIN: PLBZ00000275	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2028-04-05	Zmienne 8,55%	500 000,00	8	3 892	4 023	2,55%
UNI1124; ISIN: PLO123300025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Unibep SA	Polska	2024-11-24	Zmienne 10,45%	100,00	20 000	2 000	1 997	1,27%

VIC0125; ISIN: PLVCTDM00132	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Victoria Dom SA	Polska	2025-01-11	Zmienne 12,95%	1 000,00	500	500	509	0,32%
WZ1128; ISIN: PL0000115697	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,95%	1 000,00	5 000	4 820	4 838	3,07%
WZ1129; ISIN: PL0000111928	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,95%	1 000,00	50	49	48	0,03%
WZ1131; ISIN: PL0000113213	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-11-25	Zmienne 6,95%	1 000,00	5 000	4 606	4 763	3,02%
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00%
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00%
d) Inne								0	0	0	0,00%

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						0	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						2 493 000	0	-36	0,00%
Forward EUR PLN 09.08.2023 (FXEURPLN09082023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	637 000	0	-15	0,00%
Forward EUR PLN 21.07.2023 (FXEURPLN21072023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	990 000	0	-11	0,00%
FX Swap EUR PLN 26.06.2023 24.07.2023 (FSEURPLN2606202324072023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	866 000	0	-10	0,00%

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE							
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				0,0000	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne				9 158,0000	11 028	14 140	8,97%
Allianz Obligacji FIZ	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Obligacji FIZ	9 158,0000	11 028	14 140	8,97%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ								
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Investment Grade Credit Fund Inst Acc EUR; ISIN: IE0032876397	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Investment Grade Credit Fund Inst Acc EUR	Irlandia	26 329,4850	2 039	2 011	1,28%
łącznie					26 329,4850	2 039	2 011	1,28%

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	Obligacja	13 712	13 232	13 274	8,42%
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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Kapitałowa mbank	5 270	3,34%
Grupa kapitałowa OTP Bank	3 287	2,09%
Grupa Kapitałowa PZU S.A.	10 418	6,61%

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
ABE1023; ISIN: PLAB00000068	2 038	1,29%
FX Swap EUR PLN 26.06.2023 24.07.2023 (FSEURPLN2606202324072023N001)	-10	0%
GEA1126; ISIN: PLFAMUR00061	1 016	0,65%
KRU0627; ISIN: PLO163600011	2 506	1,59%
LPP1224; ISIN: PLLPP0000060	3 377	2,14%
MLP0225; ISIN: PLMLPGR00058	1 008	0,64%
MLP0524; ISIN: PLMLPGR00090	1 120	0,71%
PBX0625; ISIN: PLPKBEX00106	500	0,32%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	2 529	1,61%
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	492	0,31%
PKN0331; ISIN: PLO037100016	1 481	0,94%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus Bilans na dzień 30 czerwca 2023 roku (w tys. złotych)		
	30.06.2023	31.12.2022
I. Aktywa	157 632	176 392
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 396	2 616
2. Należności	172	178
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	7 994	8 004
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	49 074	64 306
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	95 996	101 288
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3 457	1 006
III. Aktywa netto (I-II)	154 175	175 386
IV. Kapitał funduszu	76 436	105 802
1. Kapitał wpłacony	3 289 929	3 268 658
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 213 493	-3 162 856
V. Dochody zatrzymane	80 502	75 455
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	79 161	74 657
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 341	798
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 763	-5 871
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	154 175	175 386
Liczba jednostek uczestnictwa	780 422,3440	963 473,7894
A	376 571,6903	320 794,5643
A1	0,0000	213 157,9386
B	938,8327	479,8888
C	11 682,2342	10 394,2666
D	20 838,0887	20 480,3087
I	1 150,9193	1 319,4611
T	369 240,5788	396 847,3613
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	197,55	182,03
A	189,08	179,49
A1	n/d	162,44
B	198,29	188,15
C	204,22	193,41
D	206,17	195,00
I	188,49	178,96
T	205,52	193,65

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.

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus			
Rachunek wyniku z operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku			
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
I. Przychody z lokat	6 375	13 126	5 033
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	1	0
2. Przychody odsetkowe	6 355	13 102	5 033
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	20	0	0
4. Pozostałe	0	23	0
II. Koszty funduszu	981	2 316	1 188
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	887	1 861	901
- stała część wynagrodzenia	706	1 860	901
- zmienna część wynagrodzenia	181	1	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	23	64	33
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	21	70	36
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	1	1	1
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	188	156
12. Pozostałe	49	132	61
Opłaty dla agenta transferowego	34	109	51
Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	10	17	7
Opłaty za licencje	3	6	3
Opłaty wynikające z przepisów prawa	2	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	981	2 316	1 188
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	5 394	10 810	3 845
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 651	-6 336	-4 689
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	543	-1 112	185
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 108	-5 224	-4 874
- z tytułu różnic kursowych	-301	160	145
VII. Wynik z operacji	9 045	4 474	-844
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	11,59	4,64	-0,63
A	9,59	2,98	-0,97
A1	7,44	4,16	-0,44
A2	n/d	-0,56	-0,58
B	10,14	4,19	-0,83
C	10,81	4,28	-0,53

D	11,17	5,04	-0,28
I	9,53	3,40	-0,88
T	11,87	2,76	n/d

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.

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus		
Zestawienie zmian w aktywach netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku		
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Zmiana wartości aktywów netto	-21 211	-49 657
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	175 386	225 043
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	9 045	4 474
a) przychody z lokat netto	5 394	10 810
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	543	-1 112
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 108	-5 224
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	9 045	4 474
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	890	3 000
a) z przychodów z lokat netto	890	3 000
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:	-29 366	-51 131
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	21 271	68 826
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-50 637	-119 957
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-21 211	-49 657
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	154 175	175 386
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	157 452	233 414
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-183 051,4454	-297 307,8582
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-183 051,4454	-297 307,8582
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	113 948,2438	808 474,5737
A	108 627,0095	376 342,4960
A1	0,0000	0,0000
A2	0,0000	0,0000
B	458,9439	2 130,8094
C	1 318,1665	6 956,3656
D	2 490,6940	18 827,2576
I	33,2299	2 050,9618
T	1 020,2000	402 166,6833
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	296 999,6892	1 105 782,4319
A	52 849,8835	237 538,0941
A1	213 157,9386	343 953,8173
A2	0,0000	63 074,5843
B	0,0000	7 417,8762
C	30,1989	446 024,5461
D	2 132,9140	681,3104
I	201,7717	1 772,8815
T	28 626,9825	5 319,3220
c) saldo zmian	-183 051,4454	-297 307,8582
A	55 777,1260	138 804,4019

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny
Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

A1	-213 157,9386	-343 953,8173
A2	0,0000	-63 074,5843
B	458,9439	-5 287,0668
C	1 287,9676	-439 068,1805
D	357,7800	18 145,9472
I	-168,5418	278,0803
T	-27 606,7825	396 847,3613
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	780 422,3440	963 473,7894
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	25 343 424,5093	25 229 476,2655
A	22 994 983,9121	22 886 356,9026
A1	557 111,7559	557 111,7559
A2	63 074,5843	63 074,5843
B	160 075,9333	159 616,9894
C	508 210,9270	506 892,7605
D	227 146,2025	224 655,5085
I	3 276,6985	3 243,4686
T	829 544,4957	828 524,2957
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	24 563 002,1653	24 266 002,4761
A	22 618 412,2218	22 565 562,3383
A1	557 111,7559	343 953,8173
A2	63 074,5843	63 074,5843
B	159 137,1006	159 137,1006
C	496 528,6928	496 498,4939
D	206 308,1138	204 175,1998
I	2 125,7792	1 924,0075
T	460 303,9169	431 676,9344
c) saldo zmian	780 422,3440	963 473,7894
A	376 571,6903	320 794,5643
A1	0,0000	213 157,9386
A2	0,0000	0,0000
B	938,8327	479,8888
C	11 682,2342	10 394,2666
D	20 838,0887	20 480,3087
I	1 150,9193	1 319,4611
T	369 240,5788	396 847,3613
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	179,49	176,53
a) A	179,49	176,53
b) A1	162,44	172,36
c) A2	n/d	161,61
d) B	188,15	183,95

e) C	193,41	189,13
f) D	195,00	189,98
g) I	178,96	175,58
h) T	193,65	n/d
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	189,08	179,49
a) A	189,08	179,49
b) A1	n/d	162,44
c) A2	n/d	n/d
d) B	198,29	188,15
e) C	204,22	193,41
f) D	206,17	195,00
g) I	188,49	178,96
h) T	205,52	193,65
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	5,34%	1,68%
a) A	5,34%	1,68%
b) A1	n/d	-5,76%
c) A2	n/d	n/d
d) B	5,39%	2,28%
e) C	5,59%	2,26%
f) D	5,73%	2,64%
g) I	5,33%	1,93%
h) T	6,13%	1,45%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	179,66	174,58
a) A	179,66	174,58
b) A1	158,15	161,99
c) A2	n/d	160,10
d) B	188,33	182,02
e) C	193,60	187,37
f) D	195,19	188,34
g) I	179,13	173,70
h) T	193,84	189,41
- data wyceny	2023-01-02	2022-05-10
A	2023-01-02	2022-05-10
A1	2023-02-23	2022-12-21
A2	n/d	2022-05-10
B	2023-01-02	2022-05-10
C	2023-01-02	2022-05-10
D	2023-01-02	2022-05-09
I	2023-01-02	2022-05-10
T	2023-01-02	2022-11-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	189,08	179,44

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny
Otwarty Subfundusz Obligacji Plus

a) A	189,08	179,44
b) A1	166,13	175,89
c) A2	n/d	162,23
d) B	198,29	188,09
e) C	204,22	193,34
f) D	206,17	194,93
g) I	188,49	178,90
h) T	205,52	193,58
- data wyceny	2023-06-30	2022-12-29
A	2023-06-30	2022-12-29
A1	2023-02-22	2022-12-19
A2	n/d	2022-02-21
B	2023-06-30	2022-12-29
C	2023-06-30	2022-12-29
D	2023-06-30	2022-12-29
I	2023-06-30	2022-12-29
T	2023-06-30	2022-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	189,08	179,38
a) A	189,08	179,38
b) A1	n/d	162,33
c) A2	n/d	n/d
d) B	198,29	188,03
e) C	204,22	193,28
f) D	206,17	194,87
g) I	188,49	178,84
h) T	205,52	193,52
- data wyceny	2023-06-30	2022-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto*, w tym:	1,25%	0,91%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,14%	0,80%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,03%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03%	0,03%
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.

*Dane w ujęciu rocznym

Noty objaśniające

Nota I – Polityka Rachunkowości

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz. 120),
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. Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2020. poz.2436),
5. 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. Podstawą zapisu w księgach rachunkowych Funduszy/Subfunduszy są dowody księgowe.
2. Operacje dotyczące Funduszy/Subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszy/Subfunduszy w okresie, którego dotyczą.
3. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszy/Subfunduszy 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.
4. Składniki lokat Funduszy/Subfunduszy 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.
5. 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 odkupienia.
6. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 5.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
9. 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.

10. 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
11. 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.
12. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
13. Nabycie albo zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie zawarcia umowy.
14. Nabycie lub zbycie składników lokat przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w rozdziałach opisujących Wycenę Aktywów Funduszu (oraz Subfunduszy) statutów Funduszy/Subfunduszy oraz składniki, dla których do godziny 12:00 w dniu następującym po dniu wyceny brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
15. Operacje dotyczące Funduszy/Subfunduszy 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.
16. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe
17. Koszty pokrywane przez Fundusze/Subfundusze opisane są w statutach Funduszy w rozdziałach dot. rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusze/Subfundusze, w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Funduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
Rezerwy na koszty oraz Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane są 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. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
Dla funduszy otwartych na początku każdego miesiąca ustalane podstawy kosztów zachowywanych na każdy Dzień Wyceny. Postawy potwierdzane są przez Depozytariusza.
Postawą kosztów jest wartość płatności (dokonanej na podstawie faktury lub wynikającej z umowy) dokonanej w poprzednim okresie rozliczeniowym dotyczącej danego kosztu.
TFI może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów i wydatków związanych z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze / Fundusze.
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 danej kategorii wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.
19. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ust. 18.
20. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz zgodnie z zasadą FIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa.
21. Działając zgodnie z brzmieniem art. 146 ust. 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to Towarzystwo. Obowiązek ten Towarzystwo realizuje poprzez naliczanie w funduszu inwestującym

pełnej kwoty opłaty za zarządzanie w wysokości określonej statutem lub Uchwałą Zarządu, a następnie korygowanie jej w części odpowiadającej wartości instrumentu funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący o wartość opłaty za zarządzanie pobieranej w funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

W przypadku, gdyby w funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący, pobrane zostało wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania tym funduszem, to wysokość tego wynagrodzenia w części naliczonej od aktywów zainwestowanych w ten fundusz przez fundusz inwestujący zostanie potrącona z rezerwy na stałą opłatę za zarządzanie.

Obowiązek ustawowy realizowany będzie w każdym oficjalnym dniu wyceny począwszy od pierwszej wyceny oficjalnej funduszu inwestującego, następującej po dniu nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

Pomniejszenie opłaty liczone jest od dnia nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

Pomniejszenie opłaty przestaje być naliczane od dnia umorzenia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

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

§ 1

1. Aktywa Funduszu / Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu / Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.
3. Na Dzień Wyceny Fundusz / Subfundusz dokonuje:
 - wyceny Aktywów Funduszu/ Subfunduszu,
 - ustalenia wartości zobowiązań Funduszu/ Subfunduszu,
 - ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu/ Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu / Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadająca na dane kategorie jednostek uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa podzieloną przez ilość danej kategorii jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym / wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w Dniu Wyceny.
6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - 6.1. cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
 - 6.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
 - 6.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości**).
7. Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 6.2 i 6.3 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
Uzgodnienie modelu lub metody wyceny Aktywa Funduszu przeprowadza się przed wprowadzeniem danego Aktywa po raz pierwszy do portfela Funduszu lub przed zastosowaniem po raz pierwszy nowej (zmienionej) metody lub modelu wyceny.
8. Modele wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 6.2 i 6.3 podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz w roku.
9. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- 1) pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji
- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
10. Księgi rachunkowe Funduszu / Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej.

§ 2

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższych punktów, będą wyceniane następujące kategorie lokat Funduszu:
 - 1) akcje;
 - 2) prawa do akcji;
 - 3) prawa poboru;
 - 4) kwity depozytowe;
 - 5) listy zastawne;
 - 6) warranty subskrypcyjne;
 - 7) dłużne papiery wartościowe;
 - 8) instrumenty pochodne;
 - 9) certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
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; 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 zgodnie z § 1 ust. 6

- 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, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw, 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 okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
 - d) w przypadku, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c) dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą cenę instrumentu udostępnioną przez serwis informacyjny Bloomberg (wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN). Bloomberg Generic Prices (BGN) jest to cena określona przez Bloomberg'a, uznana rynkowo cena instrumentu finansowego (ang. „market consensus pricing”). Jest to cena ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców. Klasyfikowana jest jako poziom 1 hierarchii wartości godziwej. Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej,
 - e) dla instrumentów dłużnych innych niż emitowane przez Skarb Państwa, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c), d) i których kwotowania dostępne są w systemach brokerskich pobierane są kwotowania z ostatniej sesji matchingowej w takim systemie;

Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- e).

- 7) Na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego przeprowadzana jest analiza aktywności rynku dla każdego instrumentu finansowego znajdującego się w portfelu lokat Funduszu i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy.

Do analizy przyjmowane są wyłącznie rynki, dla których ceny są publikowane w autoryzowanych serwisach informacyjnych.

- 8) Kryterium aktywności rynków:

- a) Dla papierów udziałowych badany jest średni obrót z ostatnich trzech miesięcy i średni obrót z ostatnich sześciu miesięcy. Następnie stan posiadania danego papieru odnoszony jest kolejno do obrotu z ostatnich trzech miesięcy i z ostatnich sześciu miesięcy i sprawdzane jest czy upłynnienie może nastąpić w ciągu 252 dni roboczych. Jeśli w wyniku analizy okaże się, że upłynnienie może przekroczyć 252 dni robocze wówczas, ciągu 5 dni roboczych następuje uzgodnienie sposobu wyceny z Depozytariuszem. W kolejnym miesiącu ponownie następuje analiza czy nie pojawił się aktywny rynek,
- b) Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter uznaje się za rynek aktywny,
- c) Dla papierów dłużnych, innych niż emitowane przez Skarb Państwa, uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeżeli wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego stanowi minimum 5% zaangażowania Towarzystwa w dany instrument finansowy,
- d) Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego,

- e) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, dla których istnieją rynki aktywne oraz jednocześnie dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, podstawowym sposobem wyceny jest wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, a w przypadku jego braku do wyceny przyjmuje się ceny z rynków aktywnych.
- 9) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, notowanych na rynku Treasury Bond Spot, dla których organizowana jest sesja fixingowa (16.30), rynkiem głównym jest Treasury Bond Spot.
Dla papierów wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, dla których nie jest organizowana procedura fixing zastosowana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN).
Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.
- 10) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw w walucie innej niż PLN, dla których udostępniane są ceny w serwisie informacyjnym Bloomberg rynkiem głównym jest wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN) Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.
- 11) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- 12) 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.
- 13) Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczek papierów wartościowych, w następujący sposób:

- 1) dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej.
- 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) poniżej. 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 godziwej dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej wyznaczonej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2

- w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;
- c) przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- 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) warianty 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) powyżej;
- 5) niewystandaryzowane instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:
- a) w przypadku kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty,
- b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
- 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 nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3;
- Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Przegląd ww. metod odbywa się nie rzadziej niż raz w roku.
- W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.

Instrumenty dłużne, które po raz pierwszy wchodzi do ksiąg rachunkowych i dla których nie ma aktywnego rynku do dnia rozliczenia transakcji zakupu wyceniane będą w koszcie nabycia. Od pierwszego dnia po rozliczeniu transakcji instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3.

W sytuacji gdy dłużny papier wartościowy przechodzi z rynku aktywnego na nieaktywny, w ciągu maksymalnie 2 dni roboczych zostanie wyznaczony spread, których jest jedną z danych wejściowych do modelu, o którym mowa w § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3. Od następnego dnia roboczego instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3. Do tego czasu instrument ten będzie wyceniany wg ostatniego dostępnego kursu.

W przypadku zapisów na papiery wartościowe nowych emisji dniem wprowadzenia do ksiąg jest potwierdzenie przydziału, rejestracja w KDPW lub potwierdzenie zawarcia transakcji. Od dnia wprowadzenia transakcji, instrument wyceniany jest zgodnie z metodami wyceny opisanymi powyżej.

Pożyczki papierów wartościowych

1. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
3. Papiery wartościowe, których fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z zastrzeżeniem, że dla transakcji reverse repo / buy-sell back oraz depozytów bankowych nie stosuje się premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta), a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu 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 Funduszu oraz zobowiązania Funduszu, 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 Funduszu 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

Wypłata dochodów odbywa się na zasadach i w terminach określonych w Statucie Funduszy / Subfunduszy.

Opis procesu oraz częstotliwość dokonywania przeglądu poszczególnych wycen aktywów niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku

Przynajmniej raz do roku dokonywany jest przegląd wycen aktywów niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku.

W przypadku instrumentów innych niż niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wartość wynikająca z modelu odnoszona jest do ostatniej wartości ustalonej na aktywnym rynku lub do wartości publikowanych w systemach brokerskich.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie finansowe, nie było zmian zasad rachunkowości.

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	89	88
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	83	90
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	172	178

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
Z tytułu nabytych aktywów	2 670	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	36	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	281	170
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	135	100
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	325	162
Pozostałe zobowiązania, w tym:	10	574
Zobowiązania publicznoprawne	10	574
Razem	3 457	1 006

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		30.06.2023		31.12.2022	
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:			4 396		2 616

Bank Pekao SA	PLN	1 722	1 722	2 616	2 616
Bank Pekao SA	EUR	601	2 674	0	0
Bank Pekao SA	USD	0	0	0	0
		01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
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:			3 345		5 518
	PLN	3 301	3 301	5 516	5 516
	EUR	10	44	0	2
	GBP	0	0	0	0
	USD	0	0	0	0
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		30.06.2023		31.12.2022	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

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

	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	128 919	81,78%	149 169	84,57%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	49 074	31,13%	64 306	36,46%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	44 361	28,14%	61 412	34,81%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	79 845	50,65%	84 863	48,11%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	78 207	49,61%	83 556	47,37%

Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały wszystkie dłużne papiery wartościowe.

Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe ze zmiennym kuponem.

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

	30.06.2023		31.12.2022	
	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 wykazane w bilansie	136 913	86,85%	157 173	89,09%
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:	9 649	6,12%	4 829	2,74%

- Polska	9 649	6,12%	4 829	2,74%
Papiery komercyjne	118 922	75,44%	140 771	79,80%
Listy zastawne	348	0,22%	3 569	2,02%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	7 994	5,07%	8 004	4,53%

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	30.06.2023	31.12.2022
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	1 370	0
Należności	172	178

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

	30.06.2023	31.12.2022
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	14 104	7 309
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	2 671	0

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

4. Podstawowe narzędzia kontroli ryzyka płynności stanowią, określone ustawowo i statutowo, kryteria doboru oraz koncentracji lokat Subfunduszu jak również procedury i regulaminy wewnętrzne Towarzystwa w zakresie kontroli limitów i monitorowania ryzyka. Limity inwestycyjne uzależnione są również od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat, a także 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 tym składnikiem. 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, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r. poz. 2103). Decyzja o wyborze metody została podjęta 31 lipca 2013 roku. Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

Nota - VI Instrumenty pochodne**TABELA I**

Na dzień 30.06.2023								
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.)	
Forward EUR PLN 21.07.2023 (FXEURPLN21072023N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-11	990	EUR	4 401	PLN
Forward EUR PLN 09.08.2023 (FXEURPLN09082023N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-15	637	EUR	2 830	PLN
FX Swap EUR PLN 26.06.2023 24.07.2023 (FSEURPLN2606202324072023N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-10	866	EUR	3 851	PLN

TABELA I

Na dzień 31.12.2022								
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.)	
Forward EUR PLN 26.01.2023 (FXEURPLN26012023N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	101	1 502	EUR	7 170	PLN

Nota - VII Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

NOTA-7 TRANSAKcje REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	30.06.2023	31.12.2022
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	7 994	8 004
II. Transakcje repo / sell-buy back	0	0
III. Udzielone przez fundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte przez fundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

W dniu 24 marca 2022 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę o limit kredytowy w kwocie 5 000 000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Limit kredytowy przyznany jest na cały Fundusz. Od kwoty wykorzystanego limitu bank pobiera odsetki wg zmiennej stopy procentowej, obliczonej na bazie WIBOR 1M z każdego dnia oraz marży banku (1,25% p.a.).

Wartość limitu wykorzystanego przez Subfundusz na dzień bilansowy prezentowana jest w Nocie III w linii „Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów”. Na dzień bilansowy Subfundusz nie korzystał z limitu kredytowego.

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 396		2 616
PLN	1 722	1 722	2 616	2 616
EUR	601	2 674	0	0
Należności		172		178
PLN	89	89	89	89
USD	20	83	20	89
Transakcje reverse repo / buy-sell back		7 994		8 004
PLN	7 994	7 994	8 004	8 004
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		49 074		64 306
PLN	44 361	44 361	61 659	61 659
EUR	1 059	4 713	564	2 647
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		95 996		101 288
PLN	89 362	89 362	96 614	96 614
EUR	1 491	6 634	997	4 674
Zobowiązania		3 457		1 006
PLN	750	750	1 006	1 006
EUR	608	2 707	0	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	144	10	0	160	0	145

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	-274	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-37	0	0	0	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2023	kurs w stosunku do zł na 31.12.2022	waluta
Euro	4,4503	4,6899	EUR
Dolar amerykański	4,1066	4,4018	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-395	-1 810	-54
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	938	698	239
RAZEM	543	-1 112	185

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 333	-2 395	-3 388
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 775	-2 829	-1 486
RAZEM	3 108	-5 224	-4 874

TABELA III

Wyplata dochodów	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Dochód wypłacony - przychody	890	3 000	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0	0
RAZEM	890	3 000	0

TABELA IV

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0

2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
RAZEM	0	0	0

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

Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.

Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.

2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.

Nie dotyczy.

3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Część stała wynagrodzenia	706	1 860	901
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	181	1	0
RAZEM	887	1 861	901

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	154 175	175 386	225 043	202 782
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				
1. A	189,08	179,49	176,53	174,49
2. A1	n/d	162,44	172,36	173,07
3. A2	n/d	n/d	161,61	160,84
4. B	198,29	188,15	183,95	181,64
5. C	204,22	193,41	189,13	186,25
6. D	206,17	195,00	189,98	186,84
7. I	188,49	178,96	175,58	173,4
8. T	205,52	193,65	n/d	174,67

INFORMACJA DODATKOWA

- Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
 - Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
Brak.
 - Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.
Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.
- 3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWA NYCH WG POZIOMÓW WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2023						31.12.2022					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne		Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilanso wy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilanso wy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilanso wy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilanso wy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilanso wy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilanso wy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto
I. Aktywa	49 074	31,83	95 996	62,26	0	0,00	64 306	36,66	101 288	57,7	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
2. Składniki lokat	49 074	31,83	95 996	62,26	0	0,00	64 306	36,66	101 288	57,7	0	0,00
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	348	0,23	0	0,00	0	0	3 569	2,03	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	49 074	31,83	79 497	51,56	0	0,00	64 306	36,66	81 294	46,36	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	101	0,06	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnoś cią	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	14 140	9,17	0	0,00	0	0	16 324	9,25	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje	0	0,00	2 011	1,30	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00

wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą												
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	36	0,02	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	36	0,02	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	30.06.2023	31.12.2022
	62,26	57,70

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

- Ryzyko modelu – ryzyko przyjęcia w wycenie instrumentu niewłaściwych założeń (w szczególności dotyczących spreadu kredytowego)
- Ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę
- Ryzyko rynkowe – dla niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych jest to ryzyko dotyczące instrumentu bazowego
- Ryzyko kredytowe - związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań.

Szczegóły dotyczące ryzyk posiadanych lokat przedstawione zostały w nocie 5.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	7 994	5,07	8 004	4,54
2. Składniki lokat	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00

Depozyty	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ INNymi METODAMI	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach/zobowiąza niach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach/zobowiązani ach ogółem
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 396	2,79	2 616	1,48
2. Należności	172	0,11	178	0,10
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00
4. Zobowiązania	3 421	98,96	1 006	100,00

3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

PRZENIESIENIA POMIĘDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
I. Aktywa	62 682	56 537	72 834	98 771
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	62 682	56 537	72 834	98 771
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
II. Zobowiązania	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0

Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wynikają ze zmiany rynku wyceny. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Wybór rynku na nowy miesiąc dokonany przez Księgowość Funduszu potwierdzany jest przez Depozytariusza przed rozpoczęciem wyceny za pierwszy dzień tego miesiąca.

Podstawą wyboru rynku głównego są:

- 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
- 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
- 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
- 4) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
- 5) możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku.

Szczegółowy opis znajduje się w Polityce Rachunkowości.

W przypadku braku możliwości skorzystania z cen rynkowych dany instrument przechodzi do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku dłużnych papierów wartościowych przejście na 2 poziom hierarchii wartości godziwej oznacza wycenę przy pomocy modelu wyceny Discounted Cash Flow (dalej: model DCF).

3c) Opis techniki wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Model wyceny DCF polega na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych z danego papieru za pomocą bieżącej struktury stóp procentowych z uwzględnieniem premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta (dalej: spreadu).

Spready wyznaczone są na podstawie ostatnich dostępnych danych finansowych opublikowanych przez emitentów, jak również w oparciu o dane wejściowe z transakcji na rynku zorganizowanym oraz rynku międzybankowym (OTC). Spready wyznaczone są także w przypadku zaistnienia istotnego zdarzenia mającego wpływ na sytuację finansową emitenta oraz w przypadku nabycia nowego instrumentu nienotowanego na aktywnym rynku.

3d) Subfundusz nie stosuje wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.

Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.

- 5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na aktywach Subfunduszu nie są ustanowione zastawy rejestrowe.

- 5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

- 5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
12 lipca 2021 roku nastąpiło wyrejestrowanie z KDPW 2 100 sztuk obligacji wyemitowanych przez Kerdos Group S.A. (ISIN: PLHGKKA00168). Do dnia wyrejestrowania obligacje te były ujęte w księgach w wartości 0,00, w związku z zakończeniem postępowania upadłościowego Kerdos Group S.A.
W wyniku wyrejestrowania nastąpiło wyksięgowanie obligacji z ksiąg Subfunduszu i przeniesienie straty w wysokości 2 106 363,99 zł z wyniku niezrealizowanego do wyniku zrealizowanego.
- 5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
W dniu 29.09.2015r. zostały odpisane do wartości 0,00 obligacje wyemitowane przez Milmex Systemy Komputerowe Sp z o.o. ul Jagiellońska 49, 41-200 Sosnowiec. Subfundusz posiadał obligacje serii KOM13A oznaczone kodem ISIN: PLMLMSK00048.
W dniu 20.11.2015r. odpisane do wartości 0,00 zostały obligacje wyemitowane przez Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa. Subfundusz posiadał obligacje serii BSW0424 oznaczone kodem ISIN:PLSBRIR00041 oraz serii BSW0323 oznaczone ISIN: PLSBRIR00033.
- 5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.
W Subfunduszu monitorowane są zgodności limitów ustawowych i statutowych. W przypadku przekroczenia limitów podejmowane są wymagane działania dostosowujące oraz przekazywane są wymagane raporty do Komisji Nadzoru Finansowego.
W okresie sprawozdawczym w Subfunduszu nie wystąpiły przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych.
Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami ustawowymi i statutowymi.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.
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.