OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 234 674 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 236 054 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 6 874 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 5 388 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	Prezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Sławomir Chwierut	Wiceprezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Anna Bąkała	Członek Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(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 12 marca 2020 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus Składniki Lokat na dzień 31 grudnia 2019 (w tys. złotych)	**31.12.2019**			**31.12.2018**		
	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	8 983	8 996	3,79%	0	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	183 111	178 893	75,40%	150 685	146 485	63,28%
Instrumenty pochodne	0	170	0,07%	0	0	0,00%
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	19 952	22 848	9,63%	19 952	21 793	9,41%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	23 841	23 767	10,02%	54 808	54 029	23,34%
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	**235 887**	**234 674**	**98,91%**	**225 445**	**222 307**	**96,03%**

Dodatnie 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
MBHPA32; ISIN: PLRHNHP00581	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-09-15	Zmienne 2,52%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	15	1521	1521	0,64%
MBHPA33; ISIN: PLRHNHP00607	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-06-10	Zmienne 2,28%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	20	2008	2010	0,85%
MBHPA35; ISIN: PLRHNHP00623	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2028-12-20	Zmienne 2,50%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	50	5024	5027	2,12%
PHP0824; ISIN: XS1690669574	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-08-27	Stałe 0,75%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	1	430	438	0,18%
Razem										**86**	**8 983**	**8 996**	**3,79%**

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								**68 977**	**43 557**	**40 484**	**17,06%**
a) Obligacje								68 977	43 557	40 484	17,06%
BST0320; ISIN: PLBEST000150	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-03-10	Zmienne 5,21%	100	23 652	2 361	2 379	1,00%
BST0820; ISIN: PLBEST000168	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Best SA	Polska	2020-08-28	Zmienne 5,31%	100	14 234	1 423	1 432	0,60%
DNP1020; ISIN: PLDINPL00029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dino Polska S.A.	Polska	2020-10-13	Zmienne 3,02%	1 000	1 000	1 000	1 015	0,43%
DOM0620; ISIN: PLDMDVL00053	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2020-06-12	Zmienne 3,69%	10 000	100	1 012	1 005	0,42%
EUC0420; ISIN: PLERPCO00033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejskie Centrum Odszkodowań SA	Polska	2020-04-14	Zmienne 5,79%	1 000	2 000	2 000	1 218	0,51%
FMF0120; ISIN: PLFAMUR00038	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Famur SA	Polska	2020-01-13	Zmienne 4,79%	1 000	2 500	2 525	2 560	1,08%
JWC0520; ISIN: PLJWC0000118	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	J.W. Construction Holding SA	Polska	2020-05-29	Zmienne 4,79%	1 000	2 000	1 000	999	0,42%
KRI0320; ISIN: PLKRINK00204	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kredyt Inkaso SA	Polska	2020-03-29	Zmienne 5,74%	1 000	1 500	1 440	1 507	0,64%
KRS1217; ISIN: PLHGNKA00168	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kerdos Group S.A.	Polska	2017-12-15	Stałe	1 000	2 100	2 100	0	0,00%
KRU1220U2; ISIN: PLKRK0000325	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych	Kruk SA	Polska	2020-12-03	Zmienne 5,06%	1 000	2 500	2 500	2 530	1,07%

		w Warszawie									
MIL0420; ISIN: PLBIG0000446	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2020-04-21	Zmienne 2,79%	1 000	1 534	1 534	1 550	0,65%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2013-10-30	Zmienne	1 000	250	250	0	0,00%
MVP1120; ISIN: PLMRVPL00164	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol Development S.A	Polska	2020-11-13	Zmienne 5,09%	10 000	7	69	70	0,03%
PLE0420; ISIN: PLO234800053	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Leasing Sp. z o.o.	Polska	2020-04-01	n/d	10 000	50	495	497	0,21%
POL0420; ISIN: XS0210314299	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Skarb Państwa	Polska	2020-04-15	Stałe 4,20%	1 000	3 000	13 542	13 345	5,63%
RON0720; ISIN: PLRNSER00169	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ronson Europe NV	Polska	2020-07-29	Zmienne 5,29%	1 000	1 000	1 006	1 036	0,44%
RON0820; ISIN: PLRNSER00151	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Polska	2020-08-18	Stałe 5,25%	1 000	50	50	51	0,02%
SAF0420; ISIN: PLO229400018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Factoring Sp. z o.o.	Polska	2020-04-22	Zmienne 2,08%	1 000	2 000	2 000	2 001	0,84%
SFL0920; ISIN: PLO243200030	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Leasing S.A.	Polska	2020-09-21	Zmienne 2,25%	1 000	2 000	2 000	2 001	0,84%
VTG0520; ISIN: PLVTGDL00135	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Vantage Development SA	Polska	2020-05-29	Zmienne 6,11%	100	2 500	250	252	0,11%
WBE1120; ISIN: PLWBELE00027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2020-11-03	Zmienne 4,57%	1 000	5 000	5 000	5 036	2,12%
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								**199 512**	**139 554**	**138 409**	**58,34%**
a) Obligacje								199 512	139 554	138 409	58,34%
ALR0421; ISIN: PLMRTMB00026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2021-04-29	Zmienne 7,59%	10 000	150	1 564	1 611	0,68%
ALR0924; ISIN: PLALIOR00094	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	BondSpot - Alternatywny System Obrotu - (BS ASO)	Alior Bank SA	Polska	2024-09-26	Zmienne 4,93%	1 000	1 300	1 311	1 317	0,56%
ARH0623; ISIN: PLARHCM00073	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	2023-06-14	Zmienne 5,00%	1 000	1 500	1 500	1 503	0,63%
ARH0722; ISIN: PLARHCM00065	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Archicom S.A.	Polska	2022-07-13	Zmienne 4,62%	1 000	2 000	2 000	2 039	0,86%
BGK0223; ISIN: PL0000500245	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2023-02-19	Zmienne 2,24%	1 000	6 500	6 513	6 563	2,77%
BOS0724; ISIN: PLBOS0000191	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	BondSpot - Alternatywny System Obrotu - (BS ASO)	Bank Ochrony Środowiska SA	Polska	2024-07-11	Zmienne 4,09%	1 000	4 000	4 011	4 058	1,71%
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	Zmienne	100	15 000	1 500	0	0,00%
BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	Zmienne 0,00%	100	17 000	1 692	0	0,00%
CCC0621; ISIN: PLCCC0000081	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CCC SA	Polska	2021-06-29	Zmienne 3,09%	1 000	2 400	2 400	2 403	1,01%
DEK0321; ISIN: PLDEKPL00073	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dekpol S.A.	Polska	2021-03-08	Zmienne 6,24%	1 000	3 000	3 000	2 970	1,25%
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	DOM Development SA	Polska	2021-11-15	Zmienne 3,54%	1 000	500	500	504	0,21%
DOM1222; ISIN: PLDMDVL00079	Nienotowane na rynku	Nie dotyczy	DOM Development	Polska	2022-12-15	Zmienne 3,39%	1 000	2 000	2 000	2 040	0,86%

	aktywnym		SA								
DVL0523; ISIN: PLLCCRP00165	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia S.A. (ex: LC Corp S.A.)	Polska	2023-05-22	Zmienne 5,51%	1 000	3 500	3 500	3 521	1,48%
ECH0422; ISIN: PLECHPS00282	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2022-04-25	Zmienne 4,69%	10 000	150	1 500	1 513	0,64%
ECH0423; ISIN: PLECHPS00308	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2023-04-11	Zmienne 6,04%	10 000	200	2 000	2 053	0,87%
EIB0225; ISIN: XS1791421479	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Europejski Bank Inwestycyjny	Luksemburg	2025-02-25	Zmienne 1,985%	1 000	11 000	10 996	11 067	4,67%
FMF0624; ISIN: PLFAMUR00053	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Famur SA	Polska	2024-06-27	Zmienne 4,39%	1 000	2 000	2 000	2 071	0,87%
GME0321; ISIN: USU36328AB58	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL) USD	GameStop Corp	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2021-03-15	Stałe 6,75%	1 000	500	1 742	1 920	0,81%
GPW0122; ISIN: PLGPW0000074	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Polska	2022-01-31	Zmienne 2,74%	100	26 935	2 716	2 755	1,16%
GTC1123; ISIN: PLGTC0000318	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	BondSpot - Alternatywny System Obrotu - (BS ASO)	Globe Trade Centre SA	Polska	2023-11-04	Stałe 5,94%	1 000	3 500	3 500	3 568	1,50%
INP1021; ISIN: PLINPRO00049	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Inpro SA	Polska	2021-10-11	Zmienne 4,89%	1 000	1 250	1 250	1 282	0,54%
KGH0624; ISIN: PLKGHM000033	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kghm Polska Miedź SA	Polska	2024-06-27	Zmienne 2,97%	1 000	5 000	5 000	5 051	2,13%
KRI0423; ISIN: PLKRINK00253	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kredyt Inkaso SA	Polska	2023-04-26	Zmienne 6,69%	1 000	1 498	1 498	1 434	0,60%
KRU1023; ISIN: PLKRK0000523	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych	Kruk SA	Polska	2023-10-12	Zmienne 5,22%	1 000	1 900	1 900	1 933	0,82%

		w Warszawie									
LKD0621; ISIN: PLLKMDW00080	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2021-06-18	Zmienne 4,89%	1 000	2 000	2 006	2 015	0,85%
LKD0623; ISIN: PLO212700010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2023-06-12	Zmienne 5,24%	1 000	2 000	2 000	2 005	0,85%
LPP1224; ISIN: PLLPP0000060	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LPP SA	Polska	2024-12-12	Stałe 2,89%	1 000	5 000	5 000	5 007	2,11%
MBK0125; ISIN: PLBRE0005185	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	m Bank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 3,89%	100 000	31	3 103	3 171	1,34%
MBK1028; ISIN: PLBRE0005193	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	m Bank SA	Polska	2028-10-10	Zmienne 3,59%	500 000	8	4 020	4 096	1,73%
MIL0129; ISIN: PLBIG0000461	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Millennium SA	Polska	2029-01-30	Zmienne 4,09%	500 000	4	2 000	2 020	0,85%
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL) EUR	MLP Group S.A.	Polska	2023-05-11	Zmienne 2,411%	1 000	500	2 140	2 210	0,93%
MVP0622; ISIN: PLMRVDV00029	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol Development S.A	Polska	2022-06-27	Zmienne 5,69%	10 000	180	1 800	1 792	0,76%
MVP0821; ISIN: PLMRVPL00156	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Marvipol Development S.A	Polska	2021-08-04	Zmienne 5,29%	10 000	5	50	51	0,02%
ORB0721; ISIN: PLORBIS00055	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Orbis SA	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,84%	1 000	1 000	1 000	1 023	0,43%
PBX0622; ISIN: PLPKBEX00098	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.	Polska	2022-06-22	Zmienne 4,29%	1 000	1 000	1 000	1 001	0,42%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	Aktywny rynek - alternatywny	Catalyst Giełda Papierów	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 3,31%	1 000	2 943	2 950	3 017	1,27%

	system obrotu	Wartościowych w Warszawie									
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Pekao SA	Polska	2028-10-16	Zmienne 3,34%	500 000	8	4 040	4 108	1,73%
PGE0526; ISIN: PLPGER000069	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	Polska	2026-05-21	Zmienne 2,99%	1 000	1 500	1 500	1 523	0,64%
PKN0622; ISIN: PLPKN0000174	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2022-06-05	Zmienne 2,99%	100	15 405	1 561	1 562	0,66%
PKN0623E; ISIN: XS1429673327	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	1 000	250	1 085	1 155	0,49%
PKN0722; ISIN: PLPKN0000190	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2022-07-13	Zmienne 2,99%	100	13 996	1 417	1 440	0,61%
PKN0921; ISIN: PLPKN0000158	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2021-09-19	Zmienne 2,79%	100	4 294	435	437	0,18%
PKO0827; ISIN: PLPKO0000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,34%	100 000	48	4 807	4 927	2,08%
PLY1226; ISIN: PLO266100018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Play Communications S.A.	Luksemburg	2026-12-11	Zmienne 3,54%	500 000	12	6 000	6 010	2,53%
PS0123; ISIN: PL0000110151	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000	100	102	105	0,04%
PS0422; ISIN: PL0000109492	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000	100	101	103	0,04%
PS0424; ISIN: PL0000111191	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000	100	102	105	0,04%
PZU0727; ISIN: PLPZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,59%	100 000	55	5 542	5 762	2,43%

ROB0323; ISIN: PLROBYG00255	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Robyg SA	Polska	2023-03-29	Zmienne 4,49%	1 000	3 900	3 900	3 966	1,67%
ROB1224; ISIN: PLO151700013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2024-12-04	Zmienne 4,74%	100 000	10	1 000	1 003	0,42%
RON0123; ISIN: PLRNSER00193	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe NV	Polska	2023-01-31	Zmienne 5,29%	1 000	1 230	1 230	1 268	0,54%
SPL0921; ISIN: XS1849525057	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Santander Bank Polski	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	1 000	350	1 501	1 509	0,64%
UNI0621; ISIN: PLUNBEP00080	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Unibep SA	Polska	2021-06-07	Zmienne 5,29%	100	20 000	2 000	2 017	0,85%
VOX0721; ISIN: PLVOXEL00097	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Voxel SA	Polska	2021-07-04	Zmienne 5,79%	1 000	1 200	1 200	1 254	0,53%
VTG1022; ISIN: PLVTGDL00176	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Vantage Development SA	Polska	2022-10-25	Zmienne 6,49%	1 000	2 500	2 500	2 572	1,08%
WZ0124; ISIN: PL0000107454	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	2 000	1 991	2 015	0,85%
WZ0126; ISIN: PL0000108817	Inny aktywny rynek	Bloomberg Valuation Service (BVAL)	Skarb Państwa	Polska	2026-01-26	Zmienne 1,79%	1 000	5 000	4 878	4 984	2,10%
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						**5 730 935**	**0**	**170**	**0,07%**
FX Swap EUR PLN 06.11.2019 07.01.2020 (FSEURPLN0611201907012020N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	740 235	0	15	0,01%
FX Swap EUR PLN 13.12.2019 12.02.2020 (FSEURPLN1312201912022020N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	3 504 700	0	105	0,04%
FX Swap USD PLN 19.12.2019 20.02.2020 (FSUSDPLN1912201920022020N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	1 486 000	0	50	0,02%

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE							
	Rodzaj rynku	**Nazwa rynku**	**Emitent**	**Liczba**	**Wartość według ceny nabycia w tys. PLN**	**Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN**	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
Jednostki uczestnictwa				**0**	**0**	**0**	**0,00%**
Certyfikaty inwestycyjne				**16 569**	**19 952**	**22 848**	**9,63%**
Allianz Obligacji FIZ	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Obligacji FIZ	16 569	19 952	22 848	9,63%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ								
	Rodzaj rynku	**Nazwa rynku**	**Emitent**	**Kraj siedziby emitenta**	**Liczba**	**Wartość według ceny nabycia w tys. PLN**	**Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN**	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond; ISIN: LU1664638316	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	Luksemburg	2 834,1860	10 000	9 864,00	4,16%
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1896601116	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond	Luksemburg	2 454,2230	10 000	9 999,00	4,21%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc USD; ISIN: IE0030759645	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc USD	Irlandia	19 774,5700	3 841	3 904,00	1,65%
Łącznie					**25 062,9790**	**23 841**	**23 767**	**10,02%**

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:		7 300	7 174	7 312	3,08%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	*Obligacja*	*7 300*	*7 174*	*7 312*	*3,08%*
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
DOM1121; ISIN: PLDMDVL00061	504	0,21%
FX Swap EUR PLN 13.12.2019 12.02.2020 (FSEURPLN1312201912022020N001)	105	0,04%
LPP1224; ISIN: PLLPP0000060	5 007	2,11%
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	2 210	0,93%
PBX0622; ISIN: PLPKBEX00098	1 001	0,42%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	2 614	1,10%
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	514	0,22%
PGE0526; ISIN: PLPGER000069	1 523	0,64%
PLE0420; ISIN: PLO234800053	497	0,21%
WZ0124; ISIN: PL0000107454	2 015	0,85%
WZ0126; ISIN: PL0000108817	4 984	2,10%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Plus Bilans na dzień 31 grudnia 2019 (w tys. Złotych)		
	31.12.2019	31.12.2018
I. Aktywa	237 263	231 498
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 180	9 148
2. Należności	409	43
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	123 903	70 530
- dłużne papiery wartościowe	123 465	70 530
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	110 771	151 777
- dłużne papiery wartościowe	55 428	75 955
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 209	832
III. Aktywa netto (I-II)	236 054	230 666
IV. Kapitał funduszu	169 887	169 227
1. Kapitał wpłacony	3 152 302	3 134 990
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 982 415	-2 965 763
V. Dochody zatrzymane	68 896	66 124
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	61 393	57 951
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 503	8 173
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 729	-4 685
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	236 054	230 666
Liczba jednostek uczestnictwa	1 369 128,5154	1 364 727,2328
Kategoria A	691 270,7288	690 920,0273
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	6 036,6099	3 506,9162
Kategoria C	18 613,4575	16 708,5313
Kategoria D	33 021,3790	33 405,4178
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	173,52	169,04
Kategoria A1	171,21	169,17
Kategoria A2	160,52	160,30
Kategoria B	180,18	175,00
Kategoria C	184,15	178,15
Kategoria D	184,06	177,45

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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku		
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Przychody z lokat	7 263	7 502
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	650	1 765
2. Przychody odsetkowe	6 593	5 676
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	20	61
4. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	3 272	3 447
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 996	3 152
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	76	68
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	57	84
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	10	1
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe	133	142
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	3 272	3 447
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	3 991	4 055
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 883	-3 327
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	927	-3 215
- z tytułu różnic kursowych	410	136
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 956	-112
- z tytułu różnic kursowych	-265	541
VII. Wynik z operacji	6 874	728
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	4,48	0,27
Kategoria A1	5,35	0,72
Kategoria A2	5,07	0,74
Kategoria B	5,18	0,81
Kategoria C	6,01	1,53
Kategoria D	6,61	1,79

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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku		
	01.01.2019 - 31.12.2019	**01.01.2018 - 31.12.2018**
I. Zmiana wartości aktywów netto	**5 388**	**-13 689**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	230 666	244 355
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 874	728
a) przychody z lokat netto	3 991	4 055
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	927	-3 215
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 956	-112
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 874	728
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	-2 146	-700
a) z przychodów z lokat netto	-549	-580
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-1 597	-120
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	660	-13 717
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	17 312	21 611
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-16 652	-35 328
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 388	-13 689
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	236 054	230 666
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	240 929	233 642
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	**4 401,2826**	**-80 655,3757**
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	4 401,2826	-80 655,3757
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	101 221,4556	127 764,9981
Kategoria A	94 069,3664	124 215,1412
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	3 233,6034	378,7069
Kategoria C	3 718,7804	2 737,1716
Kategoria D	199,7054	433,9784
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	96 820,1730	208 420,3738
Kategoria A	93 718,6649	188 908,7043
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	703,9097	7 739,0435
Kategoria C	1 813,8542	3 525,5062
Kategoria D	583,7442	8 247,1198
c) saldo zmian	4 401,2826	-80 655,3757
Kategoria A	350,7015	-64 693,5631
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	2 529,6937	-7 360,3366
Kategoria C	1 904,9262	-788,3346

Kategoria D	-384,0388	-7 813,1414
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 369 128,5154	1 364 727,2328
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	23 338 430,9187	23 237 209,4631
Kategoria A	22 314 817,3977	22 220 748,0313
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	154 349,0896	151 115,4862
Kategoria C	44 088,3989	40 369,6185
Kategoria D	204 989,6923	204 789,9869
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 969 302,4033	21 872 482,2303
Kategoria A	21 623 546,6689	21 529 828,0040
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria B	148 312,4797	147 608,5700
Kategoria C	25 474,9414	23 661,0872
Kategoria D	171 968,3133	171 384,5691
c) saldo zmian	1 369 128,5154	1 364 727,2328
Kategoria A	691 270,7288	690 920,0273
Kategoria A1	557 111,7559	557 111,7559
Kategoria A2	63 074,5843	63 074,5843
Kategoria B	6 036,6099	3 506,9162
Kategoria C	18 613,4575	16 708,5313
Kategoria D	33 021,3790	33 405,4178
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	169,04	168,77
b) Kategoria A1	169,17	168,45
c) Kategoria A2	160,30	170,66
d) Kategoria B	175,00	174,19
e) Kategoria C	178,15	176,62
f) Kategoria D	177,45	175,66
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	173,52	169,04
b) Kategoria A1	171,21	169,17
c) Kategoria A2	160,52	160,30
d) Kategoria B	180,18	175,00
e) Kategoria C	184,15	178,15
f) Kategoria D	184,06	177,45
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	2,65%	-0,07%
b) Kategoria A1	1,21%	0,20%

c) Kategoria A2	0,14%	-6,28%
d) Kategoria B	2,96%	0,23%
e) Kategoria C	3,37%	0,64%
f) Kategoria D	3,72%	0,79%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	169,18	168,08
b) Kategoria A1	169,32	167,80
c) Kategoria A2	160,26	160,14
d) Kategoria B	175,15	173,70
e) Kategoria C	178,31	176,39
f) Kategoria D	177,61	175,54
- data wyceny		
Kategoria A	2019-01-03	2018-05-30
Kategoria A1	2019-01-03	2018-05-30
Kategoria A2	2019-12-19	2018-12-27
Kategoria B	2019-01-03	2018-05-30
Kategoria C	2019-01-03	2018-05-18
Kategoria D	2019-01-03	2018-05-18
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	173,47	169,42
b) Kategoria A1	174,37	169,49
c) Kategoria A2	165,23	171,71
d) Kategoria B	180,12	175,34
e) Kategoria C	184,09	178,47
f) Kategoria D	184,00	177,76
- data wyceny		
Kategoria A	2019-12-30	2018-01-15
Kategoria A1	2019-12-02	2018-12-17
Kategoria A2	2019-12-02	2018-12-17
Kategoria B	2019-12-30	2018-12-17
Kategoria C	2019-12-30	2018-12-17
Kategoria D	2019-12-30	2018-12-17
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	173,47	168,97
b) Kategoria A1	171,16	169,09
c) Kategoria A2	160,46	160,23
d) Kategoria B	180,12	174,92
e) Kategoria C	184,09	178,06
f) Kategoria D	184,00	177,36
- data wyceny	2019-12-30	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**1,35%**	**1,47%**
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,24%	1,35%

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	0,02%	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 2019 r. poz. 351 z 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. 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 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 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 we wskazanym momencie 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.

    Koszty i wydatki związane z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii D, będą pokrywane na zasadach określonych w umowach o wnoszenie składek pracowników do funduszu inwestycyjnego w ramach zakładowego pracowniczego programu emerytalnego, zawartych w celu utworzenia pracowniczych programów emerytalnych, do których zastosowanie mają przepisy art. 13a ustawy z 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych.
    W tym celu dodane zostały nowe konta z analityką na kategorię jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych:
    410 1001%, 410 1201%, 410 8101%, 410 9001%, 420 1001%, 430 1001%, 440 4001%, 440 7101%, 450 2001% oraz konta korespondencyjne z zespołu 6% (610 1001%, 610 1201%, 610 8101%, 610 9001%, 620 1001%, 630 1001%, 640 4001%, 640 7101%, 650 2001%) oraz konta 217% i 717%. Na kontach 217% w korespondencji z 717% księgowane będą przekroczenia limitów kosztów na kategorie JU. W przypadku, kiedy limit kosztów kwotowy ma wartość 0,00 (w systemie jest parametr określający, który koszt i dla jakiej kategorii jest pokrywany przez TFI), naliczenie „Limit kosztów – kategorie JU" wyksięgowywać będzie z kont 4% w korespondencji z odpowiednim kontem 6% (wyzerowanie kosztu).
    Koszty, których, zgodnie z wymogami przewidzianymi dla pracowniczych programów emerytalnych, o których mowa w art. 13a ust. 1 ustawy o pracowniczych programach emerytalnych w związku z art. 50 ust. 1 – 5 ustawy z 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych, w części przypadającej na jednostki uczestnictwa kategorii (do tej kategorii wnoszone są składki pracowników do funduszu inwestycyjnego w ramach zakładowych pracowniczych programów emerytalnych) pokrywane są przez TFI
    W szczególności są to koszty:
    - Koszty przeglądu i badania
    - Koszty licencji

- Koszty usług prawnych
- Koszty prowizji bankowych, które nie wynikają z działalności inwestycyjnej Funduszy / Subfunduszy

Kwoty kosztów do wyznaczenia ewentualnego przekroczenia limitów pobierane są z odpowiednich kont do ewidencji kosztów (salda kont zawierają urealnienia rezerw wykonanych w roku bieżącym, a dotyczących lat ubiegłych). Oznacza to, że wartości kosztów do wyliczenia limitów pobierane są narastająco od początku roku.

Średnia Wartości Aktywów Netto wyliczana jest wg stanu aktywów na koniec dnia wyceny, po wgraniu raportu agenta transferowego. Przy wyliczaniu średniej Wartości Aktywów Netto uwzględniane są dni wolne i weekendy. Dla dni, w których nie była dokonywana wycena, WAN do wyliczenia Średniej Wartości Aktywów Netto pobierany jest z ostatniego dostępnego dnia wyceny.

Średnia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu dla kategorii jednostek uczestnictwa liczona jest analogicznie jak opisana powyżej Średnia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Liczba dni, na którą będzie dzielona suma średnich Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu to ilość dni od początku roku do poprzedniego otwartego dnia (jeśli dziś jest dzień D, to liczba dni w mianowniku do wyliczenia średniej powinna być równa liczbie dni w roku do dnia D-1, łącznie z nim).
W przypadku limitu wyrażonego % WAN kwota limitu w danym dniu wyliczana będzie proporcjonalnie, proporcją dni od początku roku do ilości dni w danym roku (365 lub 366), tj. limit będzie rósł proporcjonalnie każdego dnia, czyli w dniu 01/01 w roku nieprzestępnym limit będzie wyliczony następująco: (średni WAN * %)/ 365*1, w dniu 02/01 w roku nieprzestępnym limit będzie wyliczony następująco: (średni WAN * %)/ 365*2; w dniu 30/01 w roku nieprzestępnym limit będzie wyliczony następująco: (średni WAN * %)/ 365*30 itd.
W przypadku limitu wyrażonego kwotowo kwota limitu w danym dniu wyliczana będzie proporcjonalnie, proporcją dni od początku roku do ilości dni w danym roku (365 lub 366), tj. limit będzie rósł proporcjonalnie każdego dnia, czyli jeśli limit łączny na rok to 20 000,00 to 01/01 w roku nieprzestępnym limit wyniesie 20 000/365*1, 02/01 w roku nieprzestępnym limit wyniesie 20 000/365*2; 30/01 w roku nieprzestępnym limit wyniesie 20 000/365*30 itd.

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 zarachowywanych na każdy Dzień Wyceny. Postawy potwierdzane są przez Depozytariusza.
Dla funduszy zamknięty wysokość rezerw kosztowych ustalana jest na każdy Dzień Wyceny.
Postawą kosztów jest wartość płatności (dokonanej na podstawie faktury lub wynikającej z umowy) dokonane w poprzednim okresie rozliczeniowym dotyczącej danego kosztu.

18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa / zbycia i odkupienia certyfikatów inwestycyjnych przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii / certyfikat inwestycyjny danej kategorii wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.

19. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii / certyfikat inwestycyjny 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 / Certyfikaty inwestycyjne odkupywane są przez Fundusz zgodnie z zasadą HIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa / Certyfikaty inwestycyjne nabyte przez Uczestnika Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa / certyfikat inwestycyjny.
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 / Subfunduszu dokonuje:
    - wyceny Aktywów Funduszu/ Subfunduszu,
    - ustalenia wartości zobowiązań Funduszu,
    - ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych,
    - ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych.
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 / certyfikatów inwestycyjnych jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych podzieloną przez ilość / liczbę danej kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia Wartość

Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym / wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w Dniu Wyceny.

6. Księgi rachunkowe Funduszu / Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej.
7. Aktywa Funduszu / Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu / Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

§ 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,

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 (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL)).

   Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- d).
7) 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), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL).
   Jeżeli kurs BGN/BVAL nie będzie dostępny, obligacje będą wyceniane w skorygowanym koszcie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
8) 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 w pierwszej kolejności wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL). Jeżeli kurs BGN/BVAL nie będzie dostępny, obligacje będą wyceniane w skorygowanym koszcie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
9) 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.

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) 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 z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne;
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 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) poniżej;

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) 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 za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku;

8) depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 1 i 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem od dnia następującego po dniu ostatniego notowania aż do wykupu stosowana jest wycena w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Powyższe ustalenie obowiązuje także w przypadku, gdy w wyniku wyboru rynku do wyceny w bieżącym miesiącu przyjmowane są notowania rynkowe.

Podstawą amortyzacji jest wartość godziwa ustalona w ostatnim dniu notowania.

Pożyczki papierów wartościowych

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.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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 Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, 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 Euro.

Wypłata dochodów

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

Wspólny rachunek nabyć Funduszu (dot. funduszy otwartych)

Podział salda rachunku nabyć Funduszu (na którym rejestrowane są wpłaty z tytułu np. programów systematycznego oszczędzania) przesyła agent transferowy. W przypadku, jeśli agent transferowy nie prześle podziału salda z dnia D do godziny 10 w dniu D+1, saldo rachunku nabyć Funduszu dzielone jest proporcjonalnie do udziału aktywów netto danego subfunduszu wchodzącego w skład tego Funduszu do całości jego aktywów netto z dnia wyceny D-1 (aktywa netto po wgraniu raportu agenta transferowego).

Do momentu przelewu środków na rachunki nabyć odpowiednich subfunduszy kwota wynikająca z podziału salda rachunku funduszu aktywami netto lub podziału przesłanego przez agenta transferowego będzie księgowana w poszczególnych subfunduszach jako saldo tego rachunku i zobowiązanie. Wartość ta pozostanie bez wpływu na aktywa netto subfunduszy do momentu przeliczenia na jednostki przez agenta transferowego.

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	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	351	1
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	38	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	20	42
Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	*20*	*40*
Należności z tytułu premii inwestycyjnej	*0*	*2*
Razem	**409**	**43**

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu nabytych aktywów	101	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	237
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	383	61
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	32	21
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	285	272
Pozostałe zobowiązania, w tym:	408	241
Zobowiązania publicznoprawne	*408*	*161*
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	*0*	*80*
Razem	**1 209**	**832**

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		31.12.2019		31.12.2018	
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:			2 180		9 148
Bank Pekao SA	PLN	2 007	2 007	8 593	8 593
Bank Pekao SA	EUR	0	0	38	163
Dom Maklerski mBanku S.A.	EUR	41	173	54	233
Dom Maklerski mBanku S.A.	USD	0	0	42	159
		01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
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:			10 664		9 119
	PLN	10 131	10 131	8 225	8 225
	EUR	109	469	142	601
	GBP	0	0	0	0
	USD	17	64	81	293
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		31.12.2019		31.12.2018	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Udział procentowy w aktywach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w aktywach**
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	**187 889**	**76,39%**	**146 485**	**63,28%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	123 903	52,23%	70 530	30,47%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	101 604	42,84%	68 849	29,75%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	63 986	24,16%	75 955	32,81%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	57 446	21,40%	63 655	27,51%

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

Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe i listy zastawne ze zmiennym kuponem. Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się tabelach uzupełniających: „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

	31.12.2019		31.12.2018	
	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	**187 889**	**76,39%**	**146 485**	**63,28%**
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:	20 657	8,70%	14 800	6,40%
- Polska	20 657	8,70%	*14 800*	*6,40%*
Papiery komercyjne	158 236	66,70%	131 685	56,88%
Listy zastawne	8 996	3,79%	0	0,00%

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

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	**31.12.2019**	**31.12.2018**
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
Depozyty O/N	1 950	0
Należności	409	43

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

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

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta oraz ryzyko nieodkupienia papierów wartościowych przez druga stronę.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym.

	30.06.2019	31.12.2018
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	24 692	55 883
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	0

Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane byłoby za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2018r. 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 i na 31.12.2019r. 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-6 INSTRUMENTY POCHODNE

TABELA I

Na dzień 31.12.2019									
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 06.11.2019 07.01.2020 (FSEURPLN0611201907012020N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	15	740	EUR	3 168	PLN	2020-01-07
FX Swap EUR PLN 13.12.2019 12.02.2020 (FSEURPLN1312201912022020N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	105	3 505	EUR	15 066	PLN	2020-02-12
FX Swap USD PLN 19.12.2019 20.02.2020 (FSUSDPLN1912201920022020N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	50	1 486	USD	5 693	PLN	2020-02-20

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 USD PLN 10.01.2019 (FXUSDPLN10012019N001)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	1	278	PLN	74	USD	2019-01-10
FX Swap USD PLN 20.12.2018 10.01.2019 (FSUSDPLN2012201810012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-3	2 920	USD	10 975	PLN	2019-01-10
FX Swap USD PLN 21.12.2018 17.01.2019 (FSUSDPLN2112201817012019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-175	6 201	USD	23 135	PLN	2019-01-17
FX Swap EUR PLN 20.12.2018 19.02.2019 (FSEURPLN2012201819022019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-2	144	EUR	617	PLN	2019-02-19
FX Swap EUR PLN 19.12.2018 20.02.2019 (FSEURPLN1912201820022019N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-57	4 746	EUR	20 412	PLN	2019-02-20

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**
FOEH9_EUR_2019-03-07 5y 6% Obligacja Niemcy; ISIN: DE000C2E8RZ8	Pozycja krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela	2 849	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2019-03-07

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	31.12.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**0**	**0**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	**0**	**0**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**0**	**0**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**0**	**0**

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	31.12.2019		31.12.2018	
	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
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		**123 903**		**70 530**
PLN	103 326	103 326	70 530	70 530
EUR	4 381	18 657	0	0
USD	506	1 920	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		**110 771**		**151 777**
PLN	106 697	106 697	96 450	96 450
EUR	28	120	4 890	21 025
USD	1 041	3 954	9 124	34 302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		**2 180**		**9 148**
PLN	2 007	2 007	8 593	8 593
EUR	41	173	92	396
USD	0	0	42	159
Należności		**409**		**43**
PLN	371	371	41	41
EUR	0	0	0	2
USD	10	38	0	0
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		**0**		**0**
Zobowiązania		**1 209**		**832**

PLN	1 209	1 209	595	595
EUR	0	0	14	59
USD	0	0	47	178

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	26	22	0	243
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	584	0	1 941	318

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-21	-244	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-179	-43	-1 805	-20

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2019	kurs w stosunku do zł na 31.12.2018	waluta
Euro	4,2585	4,3000	EUR
Dolar amerykański	3,7977	3,7597	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	548	5
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	378	-3 220
RAZEM	**927**	**-3 215**

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-275	-325
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 231	213
RAZEM	**1 956**	**-112**

TABELA III

Wypłata dochodów	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Dochód wypłacony - przychody	-549	-580
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	-1 597	-120
RAZEM	**-2 146**	**-700**

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 Funduszu.

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Część stała wynagrodzenia	2 996	3 152
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	**236 054**	**230 666**	**244 355**
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A	173,52	169,04	168,77
2. Kategoria A1	171,21	169,17	168,45
3. Kategoria A2	160,52	160,30	170,66
4. Kategoria B	180,18	175,00	174,19
5. Kategoria C	184,15	178,15	176,62
6. Kategoria D	184,06	177,45	175,66

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.
   Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, sygn. akt XIX GUp 241/19 (uprzednia sygn. akt X GUp 660/17), postanowieniem z dnia 15 lipca 2019 r. stwierdził zakończenie postępowania upadłościowego Kerdos Group S.A. w upadłości z siedzibą w Warszawie (KRS 0000128922). Oznacza to brak możliwości zaspokojenia się z masy upadłości Kerdos Group S.A. Zakończenie postępowania upadłościowego nie ma wpływu na wartość aktywów netto i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu. Na 31 grudnia 2019 roku Subfundusz posiadał 2 100 sztuk obligacji wyemitowanych przez Kerdos Group S.A. (ISIN: PLHGNKA00168) o wartości 0,00.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym 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
   Brak.
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.
   Brak.

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.