

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 61 498 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 64 897 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 3 265 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 15 887 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	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego
	TFI Allianz Polska S.A.	(podpis)
Sławomir Chwierut	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 15 marca 2022 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu Składniki lokat na dzień 31 grudnia 2021 (w tys. złotych)	31.12.2021			31.12.2020		
	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	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Instrumenty pochodne	0	394	0,60%	0	5	0,01%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	56 566	61 104	92,89%	42 317	47 204	92,77%
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	56 566	61 498	93,49%	42 317	47 209	92,78%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

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						12 146 032,1700	0	387	0,60%
Forward EUR PLN 16.02.2022 (FXEURPLN16022022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	2 114 551,7400	0	44	0,07%
Forward USD PLN 25.01.2022 (FXUSDPLN25012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	USD	36 569,0300	0	1	0,00%
FX Swap EUR PLN 05.11.2021 05.01.2022 (FSEURPLN0511202105012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	1 357 000	0	23	0,03%
FX Swap EUR PLN 08.12.2021 08.02.2022 (FSEURPLN0812202108022022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	2 276 207,8300	0	12	0,02%
FX Swap EUR PLN 13.12.2021 15.02.2022 (FSEURPLN1312202115022022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	2 212 000	0	40	0,06%
FX Swap EUR PLN 15.12.2021 17.02.2022 (FSEURPLN1512202117022022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	412 000	0	20	0,03%
FX Swap EUR PLN 17.11.2021 07.01.2022 (FSEURPLN1711202107012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	251 889,9400	0	20	0,03%
FX Swap EUR PLN 25.11.2021 12.01.2022 (FSEURPLN2511202112012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	2 070 703,3700	0	218	0,33%
FX Swap EUR PLN 28.12.2021 05.01.2022 (FSEURPLN2812202105012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	414 000	0	-7	0,00%
FX Swap USD PLN 06.12.2021 26.01.2022 (FSUSDPLN0612202126012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	370 000	0	5	0,01%
FX Swap USD PLN 22.12.2021 05.01.2022 (FSUSDPLN2212202105012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	6 110,2600	0	0	0,00%
FX Swap USD PLN 28.12.2021 26.01.2022 (FSUSDPLN2812202126012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	390 000	0	6	0,01%
FX Swap USD PLN 30.12.2021 26.01.2022 (FSUSDPLN3012202126012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	235 000	0	5	0,01%

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 Advanced Fixed Income Short Duration; ISIN: LU1093406343	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	Luksemburg	1 680,2700	7 876	7 840	11,92%
Allianz Global Investors - Allianz Best Styles US Equity; ISIN: LU0988857909	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Best Styles US Equity	Luksemburg	336,2940	3 200	3 548	5,39%
Allianz Global Investors - Allianz China A Shares; ISIN: LU1997245250	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz China A Shares	Luksemburg	87,1210	460	689	1,05%
Allianz Global Investors - Allianz Credit Opportunities; ISIN: LU1896600902	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Credit Opportunities	Luksemburg	205,0020	90	93	0,14%
Allianz Global Investors - Allianz Emerging Markets Local Currency Bond; ISIN: LU1111122310	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	Luksemburg	99,7670	295	288	0,44%
Allianz Global Investors - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond; ISIN: LU1958620285	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	Luksemburg	67,0190	286	276	0,42%
Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select; ISIN: LU0920782991	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select	Luksemburg	251,5360	2 544	3 332	5,06%
Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity; ISIN: LU0293315965	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity	Luksemburg	27,5660	324	538	0,82%
Allianz Global Investors - Allianz Global Artificial Intelligence; ISIN: LU1548499802	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global Artificial Intelligence	Luksemburg	90,9490	1 104	1 093	1,66%
Allianz Global Investors - Allianz Global Equity Growth; ISIN: LU1633808032	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global Equity Growth	Luksemburg	228,3150	955	952	1,45%
Allianz Global Investors - Allianz Global Floating Rate Notes Plus; ISIN: LU1740661324	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global Floating Rate Notes Plus	Luksemburg	1 406,0490	6 438	6 398	9,72%
Allianz Global Investors - Allianz Global High Yield; ISIN: LU1480272183	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global High Yield	Luksemburg	42,4190	192	227	0,35%
Allianz Global Investors - Allianz Global Metals and Mining; ISIN: LU0604768290	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Global Metals and Mining	Luksemburg	163,3620	361	545	0,83%
Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT; ISIN: LU0685229519	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT	Luksemburg	238,5140	1 977	2 576	3,91%

Allianz Global Investors - Allianz Thematica; ISIN: LU2009012076	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Thematica	Luksemburg	567,8350	3 143	3 887	5,91%
Allianz Global Investors - Allianz US Equity Fund; ISIN: LU0256914820	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz US Equity Fund	Luksemburg	272,4270	2 825	3 256	4,95%
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1574760846	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond	Luksemburg	49,9850	213	257	0,39%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Capital Securities Fund Institutional EUR Hedged Acc; ISIN: IE00B6VHBN16	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Capital Securities Fund Institutional EUR Hedged Acc	Irlandia	2 524,5790	149	182	0,28%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond Fund Inst Acc EUR; ISIN: IE0032875985	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond Fund Inst Acc EUR	Irlandia	66 170,2060	8 593	8 841	13,44%
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	3 426,3340	322	321	0,49%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR; ISIN: IE00B80G9288	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR	Irlandia	137 912,7790	9 039	9 553	14,52%
PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR; ISIN: IE00B3W9BG81	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR	Irlandia	102 886,0970	6 180	6 412	9,75%
Łącznie					318 734,4250	56 566	61 104	92,89%

TABELE DODATKOWE

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
FX Swap EUR PLN 05.11.2021 05.01.2022 (FSEURPLN0511202105012022N001)	23	0,04%
FX Swap EUR PLN 25.11.2021 12.01.2022 (FSEURPLN2511202112012022N001)	218	0,33%
FX Swap EUR PLN 28.12.2021 05.01.2022 (FSEURPLN2812202105012022N001)	-7	0,00%
FX Swap USD PLN 22.12.2021 05.01.2022 (FSUSDPLN2212202105012022N001)	0	0,00%

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu Bilans na dzień 31 grudnia 2021 (w tys. złotych)		
	31.12.2021	31.12.2020
I. Aktywa	65 783	50 885
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 152	2 723
2. Należności	133	953
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	61 498	47 209
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	886	1 875
III. Aktywa netto (I-II)	64 897	49 010
IV. Kapitał funduszu	57 447	44 825
1. Kapitał wpłacony	206 007	183 268
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-148 560	-138 443
V. Dochody zatrzymane	2 518	618
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 191	-1 794
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 709	2 412
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 932	3 567
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	64 897	49 010
Liczba jednostek uczestnictwa	493 048,0627	394 767,7031
A	198 850,4822	131 076,4954
B	2 508,5046	1 876,6512
C	8 343,6669	6 197,9340
D	45 282,1102	27 583,6534
E	234 841,1185	225 561,6799
I	3 222,1803	2 471,2892
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	129,40	123,31
B	131,97	125,32
C	135,33	127,81
D	134,76	126,41
E	132,79	124,25
I	130,34	123,96

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.

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu		
Rachunek wyniku z operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku		
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Przychody z lokat	186	281
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	97	223
2. Przychody odsetkowe	1	3
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	88	55
4. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	583	418
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	510	362
- stała część wynagrodzenia	510	362
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	13	7
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	5
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	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe	48	44
Opłaty dla agenta transferowego	42	23
Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	4	10
Opłaty za licencje	2	5
Opłaty bankowe	0	6
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	2
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	583	416
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-397	-135
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 662	2 588
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 297	-393
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 365	2 981
- z tytułu różnic kursowych	609	821
VII. Wynik z operacji	3 265	2 453
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	6,62	6,21
A	6,09	7,57
B	6,66	8,10
C	7,52	8,92

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

D	8,35	9,67
E	8,53	6,42
I	6,38	5,71

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.

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu		
Zestawienie zmian w aktywach netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku		
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Zmiana wartości aktywów netto	15 887	27 011
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	49 010	21 999
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 265	2 453
a) przychody z lokat netto	-397	-135
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 297	-393
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 365	2 981
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 265	2 453
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	12 622	24 558
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	22 739	36 084
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-10 117	-11 526
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	15 887	27 011
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	64 897	49 010
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	57 401	23 454
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	98 280,3596	204 888,4607
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	98 280,3596	204 888,4607
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	176 724,3603	310 600,0588
A	115 688,5776	52 837,0526
B	1 134,0699	231,3123
C	2 531,9320	2 436,3009
D	19 092,8809	21 910,3805
E	36 785,9662	230 400,9154
I	1 490,9337	2 784,0971
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	78 444,0007	105 711,5981
A	47 914,5908	99 925,3682
B	502,2165	4,9885
C	386,1991	416,1027
D	1 394,4241	213,0953
E	27 506,5276	4 839,2355
I	740,0426	312,8079
c) saldo zmian	98 280,3596	204 888,4607
A	67 773,9868	-47 088,3156
B	631,8534	226,3238
C	2 145,7329	2 020,1982
D	17 698,4568	21 697,2852
E	9 279,4386	225 561,6799

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

I	750,8911	2 471,2892
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	493 048,0627	394 767,7031
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 810 987,8585	1 634 263,4982
A	1 474 979,3086	1 359 290,7310
B	7 599,6828	6 465,6129
C	10 056,2930	7 524,3610
D	46 890,6617	27 797,7808
E	267 186,8816	230 400,9154
I	4 275,0308	2 784,0971
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 317 939,7958	1 239 495,7951
A	1 276 128,8264	1 228 214,2356
B	5 091,1782	4 588,9617
C	1 712,6261	1 326,4270
D	1 608,5515	214,1274
E	32 345,7631	4 839,2355
I	1 052,8505	312,8079
c) saldo zmian	493 048,0627	394 767,7031
A	198 850,4822	131 076,4954
B	2 508,5046	1 876,6512
C	8 343,6669	6 197,9340
D	45 282,1102	27 583,6534
E	234 841,1185	225 561,6799
I	3 222,1803	2 471,2892
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa*	4,94%	6,54%
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego*	123,31	115,74
a) A	123,31	115,74
b) B	125,32	117,22
c) C	127,81	118,89
d) D	126,41	116,73
e) E	124,25	n/d
f) I	123,96	n/d
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego*	129,40	123,31
a) A	129,40	123,31
b) B	131,97	125,32
c) C	135,33	127,81
d) D	134,76	126,41
e) E	132,79	124,25
f) I	130,34	123,96
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*	4,94%	6,54%
a) A	4,94%	6,54%
b) B	5,31%	6,91%

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

c) C	5,88%	7,50%
d) D	6,61%	8,29%
e) E	6,87%	5,45%
f) I	5,15%	4,83%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*	122,72	99,08
a) A	122,72	99,08
b) B	124,81	100,42
c) C	127,41	101,97
d) D	126,17	100,28
e) E	124,07	117,94
f) I	123,42	117,83
- data wyceny		
A	2021-03-08	2020-03-19
B	2021-03-08	2020-03-19
C	2021-03-08	2020-03-19
D	2021-03-08	2020-03-19
E	2021-03-08	2020-11-13
I	2021-03-08	2020-11-10
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*	130,62	122,93
a) A	130,62	122,93
b) B	133,07	124,94
c) C	136,27	127,41
d) D	135,60	126,01
e) E	133,58	123,86
f) I	131,49	123,58
- data wyceny		
A	2021-09-07	2020-12-30
B	2021-09-07	2020-12-30
C	2021-11-22	2020-12-30
D	2021-11-22	2020-12-30
E	2021-11-22	2020-12-30
I	2021-09-07	2020-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym*	129,37	122,93
a) A	129,37	122,93
b) B	131,94	124,94
c) C	135,29	127,41
d) D	134,72	126,01
e) E	132,75	123,86
f) I	130,31	123,58
- data wyceny	2021-12-30	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,01%	1,78%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,89%	1,55%

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,02%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02%	0,02%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,02%
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 dla jednostek uczestnictwa kategorii A*

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 2021 r. poz. 217 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. Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2020.2436),
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 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, 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 i wydatki związane z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze Allianz Plan Emerytalny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pokrywane są na zasadach określonych w art. 50 ustawy z 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych.

Kwoty kosztów do wyznaczenia ewentualnego przekroczenia limitów pobierane są z odpowiednich kont do ewidencji kosztów (saldo 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 nieprzeszłym limit będzie wyliczony następująco: $(\text{średni WAN} * \%) / 365 * 1$, w dniu 02/01 w roku nieprzeszłym limit będzie wyliczony następująco: $(\text{średni WAN} * \%) / 365 * 2$; w dniu 30/01 w roku nieprzeszłym limit będzie wyliczony następująco: $(\text{średni WAN} * \%) / 365 * 30$ 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 nieprzeszłym limit wyniesie $20\,000 / 365 * 1$, 02/01 w roku nieprzeszłym limit wyniesie $20\,000 / 365 * 2$; 30/01 w roku nieprzeszłym 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 zamkniętych wysokość rezerw kosztowych ustalana jest na każdy Dzień Wyceny.

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 / 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 FIFO (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 / Subfundusz 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 kategorii jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia Wartości 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. 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 godziwej**).
7. -- 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.
8. 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.
9. Modele wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 6.2 i 6.3 podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz w roku.
10. 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.
11. 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)). 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; lista zatwierdzonych przez Towarzystwo systemów brokerskich znajduje się w załączniku nr 4 do niniejszej polityki 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.

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 NAV 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 wyznaczanej 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) 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 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 wchodzić 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 (opis znajduje się w załączniku nr 1 do niniejszej Polityki „Procedura Wyceny dłużnych korporacyjnych papierów wartościowych za pomocą modelu DCF”, 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 dniu 31 grudnia 2020 roku w Dzienniku Ustaw ogłoszone zostało Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t. j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436).

Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku. Zasady rachunkowości funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI Allianz zostały dostosowane do brzmienia powyższego rozporządzenia z dniem 1 lipca 2021 roku, po uzgodnieniu z depozytariuszem procedury wyceny dłużnych korporacyjnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku.

Zmiany Rozporządzenia dotyczą przede wszystkim wyceny dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach. Instrumenty, które do 30 czerwca 2021 roku wyceniane były w wartości oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po wprowadzeniu w życie zmian Rozporządzenia, wyceniane są w wartości godziwej za pomocą modeli. Towarzystwo dokonało dostosowania do nowych przepisów z dniem 1 lipca 2021 roku. Nowe przepisy mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych i sprawozdań jednostkowych sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 roku i nie były stosowane do półrocznych sprawozdań finansowych i sprawozdań jednostkowych za pierwsze półrocze 2021 roku.

Wynikające z Rozporządzenia zmiany w zakresie sprawozdań mają zastosowanie do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 roku. W sprawozdaniach finansowych, połączonych sprawozdaniach finansowych oraz sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy sporządzanych po raz pierwszy zgodnie ze zmienionymi przepisami rozporządzenia nie dokonuje się przekształceń danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy.

Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:

- Przyjęcie nadrzędnej zasady wyceny składników lokat w oszacowanej wartości godziwej i wprowadzenia hierarchii wartości godziwej:
 1. cena z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
 2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
 3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwa ustalona za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).
- Określenie warunków do korzystania z danych wejściowych i stosowania modeli wyceny poszczególnych składników lokat, ich okresowych przeglądów, koniecznym uzgadnianiu modeli wyceny z depozytariuszem.
- Wskazane zostały krótkoterminowe lokaty (pierwotny termin zapadalności do 92 dni) oraz inne przypadki naliczeń, dla których możliwe jest stosowanie wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- Rozszerzony został zakres ujawnień w sprawozdaniach okresowych, dodatkowe ujawnienia obejmą m.in.:
 1. Zbiorną wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku,
 2. 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. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu,
 3. W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej,
 4. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia.

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 roku nie uległby zmianie, gdyby do wyceny na ten dzień zastosowane zostały zasady wyceny określone w Rozporządzeniu. Subfundusz nie posiada w portfelu aktywów, których wycena uległaby zmianie w wyniku zastosowania nowych zasad wyceny.

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	2
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	133	951
Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	130	950
Należności z tytułu premii inwestycyjnej	3	1
Razem	133	953

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	7	1 332
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	586	442
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	31
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	62	46

Pozostałe zobowiązania, w tym:	231	24
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	220	20
Zobowiązania publicznoprawne	10	2
Zobowiązania z tytułu prowizji	1	2
Razem	886	1 875

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		31.12.2021		31.12.2020	
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:			4 152		2 723
Bank Pekao SA	PLN	4 152	4 152	2 723	2 723
		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
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:			3 722		2 483
	PLN	3 718	3 718	2 481	2 481
	EUR	0	1	0	1
	USD	1	3	0	1
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		31.12.2021		31.12.2020	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota – V Ryzyka

- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:
 - aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.
 - aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.
- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

	31.12.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności i depozyty O/N wykazane w bilansie	n/d	n/d	n/d	n/d
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
Nie dotyczy	n/d	n/d	n/d	n/d

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	31.12.2021	31.12.2020
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	2 900	0
Należności	133	953

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym.

	31.12.2021	31.12.2020
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	61 107	46 002
II. Zobowiązania	0	0

Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane byłoby za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2020r. 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 31.12.2021r. 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 r. Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31.12.2021									
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 25.01.2022 (FXUSDPLN25012022N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	1	37	USD	149	PLN	2022-01-25
Forward EUR PLN 16.02.2022 (FXEURPLN16022022N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	44	2 115	EUR	9 808	PLN	2022-02-16
FX Swap EUR PLN 05.11.2021 05.01.2022 (FSEURPLN0511202105012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	23	1 357	EUR	6 265	PLN	2022-01-05
FX Swap USD PLN 22.12.2021 05.01.2022 (FSUSDPLN2212202105012022N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	0	25	PLN	6	USD	2022-01-05
FX Swap EUR PLN 28.12.2021 05.01.2022 (FSEURPLN2812202105012022N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-7	1 911	PLN	414	EUR	2022-01-05
FX Swap EUR PLN 17.11.2021 07.01.2022 (FSEURPLN1711202107012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	20	252	EUR	1 178	PLN	2022-01-07
FX Swap EUR PLN 25.11.2021 12.01.2022 (FSEURPLN2511202112012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	218	2 071	EUR	9 749	PLN	2022-01-12
FX Swap USD PLN 06.12.2021 26.01.2022 (FSUSDPLN0612202126012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	5	370	USD	1 510	PLN	2022-01-26
FX Swap USD PLN 28.12.2021 26.01.2022 (FSUSDPLN2812202126012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	6	390	USD	1 592	PLN	2022-01-26
FX Swap USD PLN 30.12.2021 26.01.2022 (FSUSDPLN3012202126012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	5	235	USD	960	PLN	2022-01-26
FX Swap EUR PLN 08.12.2021 08.02.2022 (FSEURPLN0812202108022022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	12	2 276	EUR	10 514	PLN	2022-02-08
FX Swap EUR PLN 13.12.2021 15.02.2022 (FSEURPLN1312202115022022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	40	2 212	EUR	10 252	PLN	2022-02-15
FX Swap EUR PLN 15.12.2021 17.02.2022 (FSEURPLN1512202117022022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	20	412	EUR	1 923	PLN	2022-02-17

Na dzień 31.12.2020									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Forward EUR PLN 12.01.2021 (FXEURPLN12012021N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-10	90	EUR	405	PLN	2021-01-12
Forward EUR PLN 24.02.2021 (FXEURPLN24022021N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-6	100	EUR	456	PLN	2021-02-24
FX Swap EUR PLN 24.11.2020 12.01.2021 (FSEURPLN2411202012012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-224	1 502	EUR	6 709	PLN	2021-01-12
FX Swap EUR PLN 17.12.2020 12.01.2021 (FSEURPLN1712202012012021N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	4	108	PLN	24	EUR	2021-01-12
FX Swap USD PLN 16.12.2020 15.01.2021 (FSUSDPLN1612202015012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-48	471	USD	1 723	PLN	2021-01-15
FX Swap EUR PLN 03.12.2020 19.01.2021 (FSEURPLN0312202019012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-49	319	EUR	1 424	PLN	2021-01-19
FX Swap EUR PLN 23.12.2020 19.01.2021 (FSEURPLN2312202019012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-34	315	EUR	1 420	PLN	2021-01-19
FX Swap EUR PLN 10.12.2020 21.01.2021 (FSEURPLN1012202021012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-295	1 782	EUR	7 930	PLN	2021-01-21
FX Swap EUR PLN 14.12.2020 25.01.2021 (FSEURPLN1412202025012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-317	1 782	EUR	7 909	PLN	2021-01-25
FX Swap USD PLN 16.12.2020 02.02.2021 (FSUSDPLN1612202002022021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-87	829	USD	3 028	PLN	2021-02-02
FX Swap EUR PLN 16.12.2020 02.02.2021 (FSEURPLN1612202002022021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-36	218	EUR	971	PLN	2021-02-02
FX Swap USD PLN 17.12.2020 03.02.2021 (FSUSDPLN1712202003022021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-64	511	USD	1 855	PLN	2021-02-03
FX Swap EUR PLN 21.12.2020 05.02.2021 (FSEURPLN2112202005022021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-41	242	EUR	1 079	PLN	2021-02-05
FX Swap EUR PLN 29.12.2020 24.02.2021 (FSEURPLN2912202024022021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-121	981	EUR	4 409	PLN	2021-02-24

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	31.12.2021	31.12.2020
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
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 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	31.12.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 152		2 723
PLN	4 152	4 152	2 723	2 723
Należności		133		953
PLN	130	130	952	952
EUR	1	3	0	1
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		0		0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		61 498		47 209
PLN	0	0	1 203	1 203
EUR	10 624	48 862	7 483	34 531
USD	3 112	12 636	3 053	11 475
Zobowiązania		886		1 875
PLN	878	878	543	543
EUR	2	8	246	1 133
USD	0	0	53	199

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	994	734	458	1 023

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-14	-125	-151	-202

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 31.12.2021	kurs w stosunku do zł na 31.12.2020	waluta
Euro	4,5994	4,6148	EUR
Dolar amerykański	4,0600	3,7584	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 297	-393
RAZEM	2 297	-393

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 365	2 981
RAZEM	1 365	2 981

TABELA III

Wypłata dochodów	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0
RAZEM	0	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:	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
RAZEM	0	0

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

Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.

KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Opłaty dla depozytariusza	0	1
2. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	1
łącznie	0	2

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	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Część stała wynagrodzenia	510	362
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0
RAZEM	510	362

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	64 897	49 010	21 999
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A	129,40	123,31	115,74
2. Kategoria B	131,97	125,32	117,22
3. Kategoria C	135,33	127,81	118,89
4. Kategoria D	134,76	126,41	116,73
5. Kategoria E	132,79	124,25	n/d
6. Kategoria I	130,34	123,96	n/d

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.

W sprawozdaniu jednostkowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku prezentacja danych jest zgodna z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

(Dz.U.2020.2436). Rozporządzenie wprowadziło zmiany w prezentacji danych finansowych:

1. Tabela główna

Po wierszu Wierzytelności dodany został wiersz Udzielone pożyczki pieniężne.

2. Bilans

I. Aktywa:

- pkt 3–5 otrzymały brzmienie:
„3) Transakcje reverse repo / buy-sell back (poprzednio: Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu)
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (bez wyszczególnienia danych dot. dłużnych papierów wartościowych)
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (bez wyszczególnienia danych dot. dłużnych papierów wartościowych)”,
- Uchylony został pkt 6 („Nieruchomości”),
- IV. Kapitał funduszu pkt 1 otrzymał brzmienie:
„1) Kapitał wpłacony, w tym:
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone” (dot. funduszy zamkniętych)

3. Rachunek wyniku z operacji

- II. Koszty funduszu pkt 1 otrzymał brzmienie:
„1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:
– stała część wynagrodzenia
– zmienna część wynagrodzenia”,
- w pozycji VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) pkt 1 otrzymał brzmienie:
„1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat”,
- dodana została pozycja VIII w brzmieniu:
„VIII. Podatek dochodowy”

4. Noty objaśniające

- Nota 3: punkt 2 otrzymał brzmienie: Z tytułu transakcji repo/sell-buy back
- Nota 7: zmieniona została nazwa tabeli: NOTA-7 Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
- Nota 8: w punkcie II zmieniony został opis: Udzielone przez fundusz pożyczki pieniężne w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów funduszu z określeniem:
- Nota 10: dodana została tabela V prezentująca informacje:
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: – zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność – transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym – transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

5. Informacja dodatkowa:

Dodane zostały m.in. ujawnienia prezentujące:

- Zbiorną wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu
- Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej.
- W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły.

Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku dotyczące wartości instrumentów finansowych zaprezentowane zostały zgodnie z zasadami wyceny obowiązującymi na ten dzień. Dane te nie zostały przekształcone wg zasad wyceny obowiązujących od 1 lipca 2021 roku.

Wpływ wprowadzonych zmian na 1 lipca 2021 r. zaprezentowany został w Nocie I Polityka Rachunkowości w punkcie dot. opisu wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości.

3a) Zbiorną wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	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 bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	0	0,00	61 498	94,77	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00	61 498	94,77	0	0,00
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	394	0,61	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	61 104	94,16	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Globalny Stabilnego Dochodu

Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	7	0,01	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	7	0,01	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	94,77
--	--------------

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

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

WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ INNYMI METODAMI	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 152	6,31
2. Należności	133	0,20
3. Pozostałe aktywa	0	0,00
4. Zobowiązania	879	99,21

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	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
I. Aktywa	0	0
Akcje	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0
Prawa do akcji	0	0
Prawa poboru	0	0
Kwity depozytowe	0	0
Listy zastawne	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Instrumenty pochodne	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0
Wierzytelności	0	0
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0
Weksle	0	0
Depozyty	0	0
Waluty	0	0
Nieruchomości	0	0
Statki morskie	0	0
Inne	0	0
II. Zobowiązania	0	0
Instrumenty pochodne	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) Model wyceny Discounted Cash Flow (dalej: model 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

Brak.

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

Brak.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Brak.

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 doszło do 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.

Zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.) prezentujemy maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie pobierany w subfunduszach wyodrębnionych w ramach Allianz Global Investors i PIMCO Funds:

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration; ISIN: LU1093406343	0,26%
Allianz Global Investors - Allianz Best Styles US Equity; ISIN: LU0988857909	0,70%
Allianz Global Investors - Allianz China A Shares; ISIN: LU1997245250	1,28%
Allianz Global Investors - Allianz Credit Opportunities; ISIN: LU1896600902	0,38%
Allianz Global Investors - Allianz Emerging Markets Local Currency Bond; ISIN: LU1111122310	0,84%
Allianz Global Investors - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond; ISIN: LU1958620285	0,78%
Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select; ISIN: LU0920782991	0,95%

Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity; ISIN: LU0293315965	1,08%
Allianz Global Investors - Allianz Global Artificial Intelligence; ISIN: LU1548499802	0,73%
Allianz Global Investors - Allianz Global Equity Growth; ISIN: LU1633808032	0,95%
Allianz Global Investors - Allianz Global Floating Rate Notes Plus; ISIN: LU1740661324	0,31%
Allianz Global Investors - Allianz Global High Yield; ISIN: LU1480272183	0,74%
Allianz Global Investors - Allianz Global Metals and Mining; ISIN: LU0604768290	0,95%
Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT; ISIN: LU0685229519	1,65%
Allianz Global Investors - Allianz Thematica; ISIN: LU2009012076	1,08%
Allianz Global Investors - Allianz US Equity Fund; ISIN: LU0256914820	0,95%
Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond; ISIN: LU1574760846	0,70%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Capital Securities Fund Institutional EUR Hedged Acc; ISIN: IE00B6VHBN16	0,79%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond Fund Inst Acc EUR; ISIN: IE0032875985	0,49%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Investment Grade Credit Fund Inst Acc EUR; ISIN: IE0032876397	0,49%
PIMCO Funds: Global Investors Series plc- Income Fund EUR; ISIN: IE00B80G9288	0,55%
PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR; ISIN: IE00B3W9BG81	0,69%

24 lutego 2022 r. rozpoczęła się inwazja Federacji Rosyjskiej na Ukrainie.

Wyniki finansowe Subfunduszu zależą od wielu czynników i nie jest możliwe w jednoznaczny sposób wyodrębnić wpływu czynników związanych z wojną w Ukrainie. Nie jest również możliwe, aby jednoznacznie wskazać jak ten wpływ będzie wyglądał w przyszłości.

W ocenie Towarzystwa działania wojenne w Ukrainie nie powinny mieć znaczenia dla wyników polskich spółek giełdowych i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania jednostkowego, zaistniała sytuacja nie wpływa na wartości liczbowe zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu jednostkowym oraz nie zagraża założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz.

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.