

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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Obligacji Inflacyjnych na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 121 707 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 123 953 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 940 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 39 715 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

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

Robert Hörberg	Prezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>
Tymoteusz Paleczny	Wiceprezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>
Anna Bąkała	Członek Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>
Katarzyna Witek	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>

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

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2022 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Inflacyjnych Składniki lokat na dzień 30 czerwca 2022 (w tys. złotych)	30.06.2022			31.12.2021		
	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	113 804	121 271	96,90	150 776	154 308	92,58
Instrumenty pochodne	0	436	0,35	0	2 209	1,33
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
łącznie	113 804	121 707	97,25	150 776	156 517	93,91

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentow ania	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								34 009 100	5 741	6 796	5,44
a) Obligacje								34 009 100	5 741	6 796	5,44
DBRI0423; ISIN: DE0001030542	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Skarb Państwa Niemiec	Niemcy	2023-04-17	Stałe 0,10%	0,01	34 000 000	1 732	1 960	1,57
TIIO423U; ISIN: US9128284H06	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) USD	Skarb Państwa USA	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2023-04-15	Stałe 0,625%	116,00	9 100	4 009	4 836	3,87
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								180 888 358	108 063	114 475	91,46
a) Obligacje								180 888 358	108 063	114 475	91,46
DBRI0426; ISIN: DE0001030567	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Skarb Państwa Niemiec	Niemcy	2026-04-15	Stałe 0,10%	0,01	84 500 000	4 657	4 884	3,90
DBRI0430; ISIN: DE0001030559	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Skarb Państwa Niemiec	Niemcy	2030-04-15	Stałe 0,50%	0,01	40 000 000	2 452	2 432	1,94
FRI0325; ISIN: FR0012558310	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Skarb Państwa Francja	Francja	2025-03-01	Stałe 0,10%	1,00	630 000	3 205	3 435	2,74
FRI0724; ISIN: FR0011427848	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Skarb Państwa Francja	Francja	2024-07-25	Stałe 0,25%	1,00	30 000	155	175	0,14
FRI0727; ISIN: FR0011008705	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Skarb Państwa Francja	Francja	2027-07-25	Stałe 1,85%	1,00	300 000	2 119	2 020	1,61

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji
Inflacyjnych

FRI0730; ISIN: FR0011982776	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Skarb Państwa Francja	Francja	2030-07-25	Stałe 0,70%	1,00	300 000	1 835	1 798	1,44
ITI0926; ISIN: IT0004735152	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Skarb Państwa Włoch	Włochy	2026-09-15	Stałe 3,10%	1 215,00	1 350	8 618	8 849	7,07
IZ0823; ISIN: PL0000105359	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	Stałe 2,75%	1 466,02	17 548	26 255	27 510	21,98
SPI1130; ISIN: ES00000127C8	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Skarb Państwa Hiszpanii	Hiszpania	2030-11-30	Stałe 1,00%	1 144,00	510	3 128	2 949	2,36
TI10126U; ISIN: US912828N712	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) USD	Skarb Państwa USA	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2026-01-15	Stałe 0,625%	122,00	19 300	9 325	10 686	8,54
TI10424U; ISIN: US912828N55	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) USD	Skarb Państwa USA	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2024-04-15	Stałe 0,50%	115,00	28 300	12 904	14 766	11,80
TI10730U; ISIN: US912828ZZ63	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) USD	Skarb Państwa USA	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2030-07-15	Stałe 0,125%	113,00	33 700	15 822	16 269	13,00
TI11025U; ISIN: US91282CAQ42	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) USD	Skarb Państwa USA	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2025-10-15	Stałe 0,125%	111,00	27 650	12 573	13 816	11,04
UKTI0324; ISIN: GB00B855FQ54	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) GBP	Skarb Państwa Wielkiej Brytanii	Wielka Brytania	2024-03-22	Stałe 0,125%	0,01	30 000 000	2 317	2 384	1,90
UKTI0329; ISIN: GB00B3Y1JG82	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) GBP	Skarb Państwa Wielkiej Brytanii	Wielka Brytania	2029-03-22	Stałe 0,125%	0,01	10 000 000	933	858	0,69
UKTI1127; ISIN: GB00B128DH60	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) GBP	Skarb Państwa Wielkiej Brytanii	Wielka Brytania	2027-11-22	Stałe 1,25%	0,01	15 000 000	1 765	1 644	1,31
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji
Inflacyjnych

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	Procento wy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						24 981 031,9800	0	-34	0,35
Forward EUR PLN 08.09.2022 (FXEURPLN08092022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	133 000	0	-2	0,00
Forward EUR PLN 13.07.2022 (FXEURPLN13072022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	100 000	0	1	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2022 (FXEURPLN15072022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	4 206 194,4300	0	135	0,11
Forward EUR PLN 15.07.2022 (FXEURPLN15072022N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	1 725 341,5800	0	73	0,06
Forward GBP PLN 22.08.2022 (FXGBPPLN22082022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	GBP	11 000	0	0	0,00
FX Swap EUR PLN 11.05.2022 13.07.2022 (FSEURPLN1105202213072022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	3 677 343,8400	0	171	0,13
FX Swap EUR PLN 20.06.2022 08.09.2022 (FSEURPLN2006202208092022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	387 067,5600	0	8	0,01
FX Swap EUR PLN 28.06.2022 13.07.2022 (FSEURPLN2806202213072022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	579 265,3000	0	-13	0,00
FX Swap GBP PLN 20.06.2022 22.08.2022 (FSGBPPLN2006202222082022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	GBP	884 940,5100	0	48	0,04
FX Swap USD PLN 12.05.2022 14.07.2022 (FSUSDPLN1205202214072022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	3 904 189,8700	0	-32	0,00
FX Swap USD PLN 21.06.2022 08.09.2022 (FSUSDPLN2106202208092022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	4 781 450,0800	0	-278	0,00
FX Swap USD PLN 27.06.2022 09.09.2022 (FSUSDPLN2706202209092022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	1 844 569,9800	0	-29	0,00
FX Swap USD PLN 29.06.2022 12.09.2022 (FSUSDPLN2906202212092022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	2 746 668,8300	0	-116	0,00

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
Forward EUR PLN 08.09.2022 (FXEURPLN08092022N001)	-2	0,00
FX Swap EUR PLN 20.06.2022 08.09.2022 (FSEURPLN2006202208092022N001)	8	0,01
FX Swap GBP PLN 20.06.2022 22.08.2022 (FSGBPPLN2006202222082022N001)	48	0,04
FX Swap USD PLN 12.05.2022 14.07.2022 (FSUSDPLN1205202214072022N001)	-32	0,00
FX Swap USD PLN 21.06.2022 08.09.2022 (FSUSDPLN2106202208092022N001)	-278	0,00
FX Swap USD PLN 29.06.2022 12.09.2022 (FSUSDPLN2906202212092022N001)	-116	0,00
IZ0823; ISIN: PL0000105359	12 385	9,89

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Inflacyjnych Bilans na dzień 30 czerwca 2022 (w tys. złotych)		
	30.06.2022	31.12.2021
I. Aktywa	125 152	166 668
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 315	10 151
2. Należności	130	0
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	121 271	154 308
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	436	2 209
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 199	3 000
III. Aktywa netto (I-II)	123 953	163 668
IV. Kapitał funduszu	121 421	162 076
1. Kapitał wpłacony	322 047	254 248
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-200 626	-92 172
V. Dochody zatrzymane	-4 368	-3 841
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 701	-948
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 667	-2 893
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	6 900	5 433
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	123 953	163 668
Liczba jednostek uczestnictwa	1 032 630,3602	1 377 091,6224
A	1 031 637,9566	1 376 258,5015
I	992,4036	833,1209
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	120,04	118,85
I	120,30	118,99

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 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku Allianz Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Inflacyjnych

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Inflacyjnych Rachunek wyniku z operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku			
	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
I. Przychody z lokat	608	351	40
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	607	346	40
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
4. Pozostałe	1	5	0
II. Koszty funduszu	1 361	607	80
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	777	468	51
- stała część wynagrodzenia	777	468	51
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	35	26	3
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	28	14	1
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	3	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	467	73	16
12. Pozostałe, w tym:	51	26	9
Opłaty dla agenta transferowego	33	17	2
Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	4	2	4
Opłaty za licencje	3	6	3
Opłaty bankowe	11	1	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	1	5
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 361	606	75
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-753	-255	-35
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 693	1 438	191
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	226	-3 999	-53
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 467	5 437	244
- z tytułu różnic kursowych	5 436	2 215	130
VII. Wynik z operacji	940	1 183	156
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,91	0,86	0,76
A	1,19	3,99	1,75
I	1,31	4,11	1,80

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

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

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Inflacyjnych Zestawienie zmian w aktywach netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku		
	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
I. Zmiana wartości aktywów netto	-39 715	158 268
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	163 668	5 400
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	940	1 183
a) przychody z lokat netto	-753	-255
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	226	-3 999
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 467	5 437
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	940	1 183
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:	-40 655	157 085
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	67 799	181 388
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-108 454	-24 303
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-39 715	158 268
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	123 953	163 668
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	142 771	47 210
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-344 461,2622	1 330 079,7549
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-344 461,2622	1 330 079,7549
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	562 890,1134	1 536 055,7760
A	560 631,9182	1 535 200,1631
I	2 258,1952	855,6129
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	907 351,3756	205 976,0211
A	905 252,4631	205 515,7277
I	2 098,9125	460,2934
c) saldo zmian	-344 461,2622	1 330 079,7549
A	-344 620,5449	1 329 684,4354
I	159,2827	395,3195
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 032 630,3602	1 377 091,6224
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 739 846,9579	2 176 956,8445
A	2 736 242,9603	2 175 611,0421
I	3 603,9976	1 345,8024
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 707 216,5977	799 865,2221
A	1 704 605,0037	799 352,5406
I	2 611,5940	512,6815
c) saldo zmian	1 032 630,3602	1 377 091,6224
A	1 031 637,9566	1 376 258,5015
I	992,4036	833,1209

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku Allianz Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Inflacyjnych

3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa*		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego*	118,85	114,86
a) A	118,85	114,86
b) I	118,99	114,87
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego*	120,04	118,85
a) A	120,04	118,85
b) I	120,30	118,99
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*	1,00	3,47
a) A	1,00	3,47
b) I	1,10	3,59
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*	117,47	113,78
a) A	117,47	113,78
b) I	117,62	113,82
- data wyceny	2022-02-10	2021-02-25
A	2022-02-10	2021-02-25
I	2022-02-10	2021-02-25
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*	122,33	119,32
a) A	122,33	119,32
b) I	122,50	119,45
- data wyceny	2022-03-08	2021-11-17
A	2022-03-08	2021-11-17
I	2022-03-08	2021-11-17
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym*	120,04	118,89
a) A	120,04	118,89
b) I	120,30	119,03
- data wyceny	2022-06-30	2021-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto**, w tym:	1,28	1,13
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,10	0,99
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05	0,06
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04	0,03
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

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

*Dane dla jednostek uczestnictwa kategorii A

**Dane w ujęciu rocznym

Noty objaśniające

Nota I – Polityka Rachunkowości

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 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. 2021 poz. 605 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 nieprzestępnym limit będzie wyliczony następująco: $(\text{średni WAN} * \%) / 365 * 1$, w dniu 02/01 w roku nieprzestępnym limit będzie wyliczony następująco: $(\text{średni WAN} * \%) / 365 * 2$; w dniu 30/01 w roku nieprzestępnym 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 nieprzestępnym limit wyniesie $20\,000 / 365 * 1$, 02/01 w roku nieprzestępnym limit wyniesie $20\,000 / 365 * 2$; 30/01 w roku nieprzestępnym limit wyniesie $20\,000 / 365 * 30$ itd.

Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Funduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

Rezerwy na koszty oraz Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane są w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Dla funduszy otwartych na początku każdego miesiąca ustalone 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 poczynsży 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 emisjidopuszcza 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 nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,

- 5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej 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 wchodzi do ksiąg rachunkowych i dla których nie ma aktywnego rynku do dnia rozliczenia transakcji zakupu wyceniane będą w koszcie nabycia. Od pierwszego dnia po rozliczeniu transakcji instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3.

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

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

Pożyczki papierów wartościowych

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

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (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 okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie finansowe, nie było zmian zasad rachunkowości.

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2022	31.12.2021
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	10	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	120	0
Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	120	0
Razem	130	0

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2022	31.12.2021
Z tytułu nabytych aktywów	9	13
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	470	31
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	26	613
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	129	20
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	149	148
Pozostałe zobowiązania, w tym:	416	2 175
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	371	2 173
Zobowiązania publicznoprawne	45	2
Razem	1 199	3 000

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		30.06.2022		31.12.2021	
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
I. Banki:			3 315		10 151
Bank Pekao SA	PLN	3 315	3 315	10 151	10 151
		01.01.2022 - 30.06.2022		01.01.2021 - 31.12.2021	
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:			8 392		4 935
	PLN	8 310	8 310	4 916	4 916
	EUR	1	3	3	13
	GBP	3	18	0	0
	USD	14	61	2	6
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		30.06.2022		31.12.2021	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

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

	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	121 271	96,90%	154 308	92,58%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	121 271	96,90%	154 308	92,58%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%

4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
--	---	-------	---	-------

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

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

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

kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	121 271	96,90%	154 308	92,58%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	121 271	96,90%	154 308	92,58%
- Francja	7 428	5,93%	16 164	9,69%
- Hiszpania	2 949	2,36%	3 109	1,87%
- Niemcy	9 276	7,41%	16 307	9,79%
- Polska	27 510	21,98%	18 513	11,11%
- Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	60 373	48,25%	80 713	48,42%
- Wielka Brytania	4 886	3,90%	5 507	3,30%
- Włochy	8 849	7,07%	13 995	8,40%

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	30.06.2022	31.12.2021
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	0	6 500
Należności	130	0

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

	30.06.2022	31.12.2021
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	93 760	135 795
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	9	13

Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie, którego uznane byłoby za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na dzień 31.12.2021 r. ryzyko walutowe subfunduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nieprzekraczającej 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.

Nota - VI Instrumenty pochodne

Na dzień 30.06.2022									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Forward EUR PLN 13.07.2022 (FXEURPLN13072022N001)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	1	468	PLN	100	EUR	2022-07-13
Forward EUR PLN 15.07.2022 (FXEURPLN15072022N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	135	4 206	EUR	19 862	PLN	2022-07-15
Forward EUR PLN 15.07.2022 (FXEURPLN15072022N002)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	73	8 018	PLN	1 725	EUR	2022-07-15
Forward GBP PLN 22.08.2022 (FXGBPPLN22082022N001)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	0	60	PLN	11	GBP	2022-08-22
Forward EUR PLN 08.09.2022 (FXEURPLN08092022N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-2	133	EUR	629	PLN	2022-09-08
FX Swap EUR PLN 11.05.2022 13.07.2022 (FSEURPLN1105202213072022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	171	3 677	EUR	17 411	PLN	2022-07-13
FX Swap EUR PLN 28.06.2022 13.07.2022 (FSEURPLN2806202213072022N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	-13	2 728	PLN	579	EUR	2022-07-13
FX Swap USD PLN 12.05.2022 14.07.2022 (FSUSDPLN1205202214072022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-32	3 904	USD	17 490	PLN	2022-07-14
FX Swap GBP PLN 20.06.2022 22.08.2022 (FSGBPPLN2006202222082022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	48	885	GBP	4 902	PLN	2022-08-22
FX Swap EUR PLN 20.06.2022 08.09.2022 (FSEURPLN2006202208092022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	8	387	EUR	1 845	PLN	2022-09-08
FX Swap USD PLN 21.06.2022 08.09.2022 (FSUSDPLN2106202208092022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-278	4 781	USD	21 346	PLN	2022-09-08
FX Swap USD PLN 27.06.2022 09.09.2022 (FSUSDPLN2706202209092022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-29	1 845	USD	8 315	PLN	2022-09-09
FX Swap USD PLN 29.06.2022 12.09.2022 (FSUSDPLN2906202212092022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-116	2 747	USD	12 313	PLN	2022-09-12

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 EUR PLN 12.01.2022 (FXEURPLN12012022N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	151	1 961	EUR	9 177	PLN	2022-01-12

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji
Inflacyjnych

Forward EUR PLN 12.01.2022 (FXEURPLN12012022N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	56	654	EUR	3 067	PLN	2022-01-12
Forward EUR PLN 12.01.2022 (FXEURPLN12012022N003)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	2	289	EUR	1 330	PLN	2022-01-12
Forward EUR PLN 12.01.2022 (FXEURPLN12012022N004)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	24	485	EUR	2 257	PLN	2022-01-12
Forward EUR PLN 12.01.2022 (FXEURPLN12012022N005)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	18	427	EUR	1 983	PLN	2022-01-12
Forward GBP PLN 12.01.2022 (FXGBPPLN12012022N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-3	90	GBP	490	PLN	2022-01-12
FX Swap USD PLN 17.11.2021 07.01.2022 (FSUSDPLN1711202107012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	265	5 130	USD	21 096	PLN	2022-01-07
FX Swap EUR PLN 23.11.2021 07.01.2022 (FSEURPLN2311202107012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	169	1 282	EUR	6 067	PLN	2022-01-07
FX Swap EUR PLN 07.12.2021 07.01.2022 (FSEURPLN0712202107012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	0	1	EUR	3	PLN	2022-01-07
FX Swap USD PLN 10.12.2021 07.01.2022 (FSUSDPLN1012202107012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	15	511	USD	2 091	PLN	2022-01-07
FX Swap EUR PLN 13.12.2021 07.01.2022 (FSEURPLN1312202107012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	10	426	EUR	1 968	PLN	2022-01-07
FX Swap USD PLN 17.12.2021 07.01.2022 (FSUSDPLN1712202107012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	15	467	USD	1 912	PLN	2022-01-07
FX Swap EUR PLN 18.11.2021 11.01.2022 (FSEURPLN1811202111012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	241	3 602	EUR	16 814	PLN	2022-01-11
FX Swap GBP PLN 30.11.2021 12.01.2022 (FSGBPPLN3011202112012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	10	136	GBP	756	PLN	2022-01-12
FX Swap GBP PLN 01.12.2021 12.01.2022 (FSGBPPLN0112202112012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	0	315	GBP	1 729	PLN	2022-01-12
FX Swap GBP PLN 02.12.2021 12.01.2022 (FSGBPPLN0212202112012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-11	171	GBP	926	PLN	2022-01-12
FX Swap GBP PLN 07.12.2021 12.01.2022 (FSGBPPLN0712202112012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-16	285	GBP	1 545	PLN	2022-01-12
FX Swap USD PLN 24.11.2021 13.01.2022 (FSUSDPLN2411202113012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	740	5 131	USD	21 583	PLN	2022-01-13
FX Swap EUR PLN 26.11.2021 26.01.2022 (FSEURPLN2611202126012022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	118	1 435	EUR	6 730	PLN	2022-01-26
FX Swap USD PLN 16.12.2021 16.02.2022 (FSUSDPLN1612202116022022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	323	6 911	USD	28 468	PLN	2022-02-16
FX Swap USD PLN 17.12.2021 22.02.2022 (FSUSDPLN1712202122022022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	52	1 458	USD	5 991	PLN	2022-02-22

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

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	30.06.2022	31.12.2021
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 dniu 1 września 2017 roku Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę o limit kredytowy w kwocie 6 000 000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Limit kredytowy przyznany jest na cały Fundusz. Od kwoty wykorzystanego limitu bank pobiera odsetki wg zmiennej stopy procentowej, obliczonej na bazie WIBOR 1M z każdego dnia oraz marży banku (1,25% p.a.). W dniu 26 lipca 2018 roku podpisany został aneks, w którym kwota limitu kredytowego na Fundusz zwiększona została do 8 000 000 PLN. W dniu 26 sierpnia 2021 roku podpisany został aneks, w którym kwota limitu kredytowego na Fundusz zwiększona została do 10 000 000 PLN.

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

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 315		10 151
PLN	3 315	3 315	10 151	10 151
Należności		130		0
PLN	130	130	0	0
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		121 271		154 308
PLN	27 511	27 511	18 513	18 513
EUR	6 089	28 500	10 779	49 575
GBP	898	4 886	1 004	5 507
USD	13 469	60 374	19 880	80 713
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		436		2 209
EUR	83	388	171	788
GBP	9	48	2	11
USD	0	0	347	1 410
Zobowiązania		1 199		3 000
PLN	720	720	2 956	2 956

EUR	5	23	3	13
GBP	0	0	6	31
USD	102	456	0	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2022 - 30.06.2022		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2021 - 30.06.2021	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	2 283	5 488	0	2 567	0	160

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2022 - 30.06.2022		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2021 - 30.06.2021	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-181	-52	-9	-352	-9	-30

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2022	kurs w stosunku do zł na 31.12.2021	waluta
Euro	4,6806	4,5994	EUR
Dolar amerykański	4,4825	4,0600	USD
Funt szterling	5,4429	5,4846	GBP

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 667	-9	-9
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2 441	-3 990	-44
RAZEM	226	-3 999	-53

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 679	3 192	238
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2 212	2 245	6
RAZEM	1 467	5 437	244

TABELA III

Wypłata dochodów	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0	0
RAZEM	0	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:	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
RAZEM	0	0	0

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

Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.

KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Pozostałe, w tym:	0	5	5
Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	0	4	4
Opłaty za licencje	0	1	1
łącznie	0	5	5

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

Nie dotyczy.

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Część stała wynagrodzenia	777	468	51
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0	0
RAZEM	777	468	51

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	123 953	163 668	5 400	15 520
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				
1. Kategoria A	120,04	118,85	114,86	116,73
2. Kategoria I	120,30	118,99	114,87	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 30 czerwca 2022 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.

W sprawozdaniu rocznym na 31 grudnia 2021 roku instrumenty wyceniane wg Bloomberg Generic Price (BGN) zaklasyfikowane były jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. BGN to określona przez Bloomberg'a, uznana rynkowo cena instrumentu finansowego (ang. „market consensus pricing”). W bieżącym okresie sprawozdawczym Towarzystwo dokonało ponownej analizy w kontekście klasyfikacji do hierarchii wartości godziwej i uznało, iż biorąc pod uwagę w szczególności fakt, iż BGN jest ceną ustalaną na podstawie cen otrzymanych na bieżąco od wielu dostawców spełnia kryteria uznania jako poziom 1 hierarchii wartości godziwej. W bieżącym okresie sprawozdawczym instrumenty wyceniane wg BGN zaklasyfikowane są jako poziom 1 hierarchii wartości godziwej przy spełnieniu warunku dotyczącego aktywności rynku. Na 31 grudnia 2021 roku wartość instrumentów wycenianych wg Bloomberg Generic Price (BGN) wynosiła 135 795 tys. złotych.

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWA NYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2022						31.12.2021					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne		Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach h netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach h netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach h netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach h netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach h netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach h netto
I. Aktywa	121 271	97,84	436	0,35	0	0,00	154 308*	92,58*	2 209*	1,35*	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	121 271	97,84	436	0,35	0	0,00	154 308*	92,58*	2 209*	1,35*	0	0,00
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku Allianz Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Inflacyjnych

Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	121 271	97,84	0	0,00	0	0,00	154 308*	92,58*	0*	0,00*	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	436	0,35	0	0,00	0	0,00	2 209	1,35	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	470	0,38	0	0,00	0	0,00	31	0,02	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	470	0,38	0	0,00	0	0,00	31	0,02	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	30.06.2022	31.12.2021
	0,35	1,35*

*Powyższe informacje liczbowe uwzględniają zmianę zasad dot. klasyfikacji instrumentów finansowych wycenianych wg BGN, tj. ujęcie jako poziom 1 hierarchii wartości godziwej wg stanu na 30.06.2022 oraz 31.12.2021

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00

Wierzytelności	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ INNYMI METODAMI	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 315	2,65	10 151	6,09
2. Należności	130	0,10	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00
4. Zobowiązania	729	60,80	2 969	98,97

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

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.
Po dniu bilansowym miała miejsce zmiana w składzie Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. Do dnia 1 lipca 2022 roku funkcję wiceprezesa Zarządu pełnił Pan Sławomir Chwierut. Z dniem 2 lipca 2022 roku na stanowisko wiceprezesa Zarządu TFI Allianz Polska S.A. został powołany Pan Tymoteusz Paleczny.
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.