

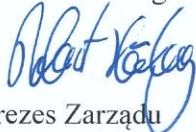
## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r., Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Allianz Akcji Globalnych, na które składa się:

1. portfel papierów wartościowych na dzień 30 czerwca 2017 roku
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 19 753 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 1 635 tys. złotych;
4. informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

Dane przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym 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 ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Robert Hörberg



Prezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

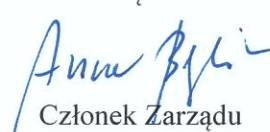
Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2017 roku

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Globalnych

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji Globalnych PORTEFEL PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)									
Emitent	Kod ISIN / Oznaczenie instrumentu	Typ instrumentu	Ilość	Wartość bilansowa	Procentowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach netto	Kategoria		
Credit Agricole Bank Polska SA	FSEURPLN1206201714082017N001	FX swap	1	-15	0,00	0,00	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Bank Pekao SA	FSEURPLN2606201726092017N001	FX swap	1	24	0,12	0,12	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Credit Agricole Bank Polska SA	FSUSDPLN2606201726092017N001	FX swap	1	183	0,91	0,93	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Credit Agricole Bank Polska SA	FSUSDPLN2706201728082017N001	FX swap	1	59	0,29	0,30	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Credit Agricole Bank Polska SA	FXEURPLN14082017N001	Forward	1	0	0,00	0,00	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Allianz Global Investors - Allianz Asia Pacific Equity	LU0204482706	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 657,5840	179	0,89	0,91	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/AWE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania		
Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth	LU0256880153	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	195,2670	2 148	10,73	10,87	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/AWE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania		
Allianz Global Investors - Allianz US Equity Fund	LU0256914820	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	637,4490	3 676	18,37	18,61	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/AWE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania		
Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity	LU0293315965	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	227,7060	2 582	12,90	13,07	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/AWE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania		
Allianz Global Investors - Allianz Total Return Asian Equity	LU0348824870	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 849,2270	646	3,23	3,27	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/AWE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania		
Allianz Global Investors - Allianz European Equity Dividend	LU0414047281	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	210,1150	2 578	12,88	13,05	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/AWE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania		
Allianz Global Investors - Allianz Global Metals and Mining	LU0604768290	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	68,2330	131	0,66	0,66	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/AWE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania		

Allianz Global Investors - Allianz Europe Equity Growth Select	LU0920782991	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	100,4060	662	3,31	3,35	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz Best Styles US Equity	LU0988857909	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	673,8300	3 382	16,90	17,12	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz Asian Small Cap Equity	LU1046319759	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	56,3990	232	1,16	1,17	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity	LU1143268446	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	296,7150	1 191	5,95	6,03	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz US Small Cap Equity	LU1516271969	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	362,9170	1 455	7,27	7,37	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania

#### Opis zmian struktury portfela, jakie nastąpiły podczas okresu referencyjnego.

W pierwszej połowie 2017 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oferujące ekspozycję na akcje notowane na rynkach Stanów Zjednoczonych i Europy Zachodniej. Subfundusz lokował również w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie na rynkach wschodzących oraz rynkach azjatyckich.

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Globalnych BILANS na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)		
	30.06.2017	31.12.2016
<b>I. Aktywa</b>	<b>20 013</b>	<b>31 304</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	885	903
2. Należności	0	712
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	19 128	29 689
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>260</b>	<b>146</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>19 753</b>	<b>31 158</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>19 611</b>	<b>32 651</b>
1. Kapitał wpłacony	112 020	110 837
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-92 409	-78 186
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-2 974</b>	<b>-6 057</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 227	-2 746
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	253	-3 311
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>3 116</b>	<b>4 564</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>19 753</b>	<b>31 158</b>
Liczba jednostek uczestnictwa	165 367,3298	277 951,6192
Kategoria A	165 139,5135	277 691,6648
Kategoria B	227,8163	259,9544
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN		
Kategoria A	119,45	112,10
Kategoria B	122,32	114,23

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Globalnych			
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku			
	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
<b>I. Przychody z lokat</b>	4	217	20
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	187	0
2. Przychody odsetkowe	4	30	20
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
4. Pozostałe	0	0	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	491	1 762	927
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	357	1 276	703
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Oplaty dla depozytariusza	17	40	20
4. Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	4	9	5
5. Oplaty 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	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	76	342	147
12. Pozostałe, w tym:	37	95	52
<i>Oplaty dla agenta transferowego</i>	17	62	32
<i>Oplaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych</i>	13	11	6
<i>Oplaty za licencje</i>	3	7	6
<i>Oplaty bankowe</i>	4	15	8
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	6	0	0
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	485	1 762	927
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	-481	-1 545	-907
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	2 116	1 620	-1 083
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 564	-173	-214
- z tytułu różnic kursowych	48	1 858	949
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 448	1 793	-869
- z tytułu różnic kursowych	-1 376	1 005	747
<b>VII. Wynik z operacji</b>	1 635	75	-1 990
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN			
Kategoria A	7,35	2,25	-3,74
Kategoria B	8,08	3,48	-2,80

**Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)**

**Definicje i skróty**

Transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych, TFUPW - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

SWAP Przychodu Całkowitego - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz:

- Może stosować Transakcje finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW)
- Nie będzie stosował transakcji typu swap przychodu całkowitego

**Dane dotyczące transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych**

Na dzień bilansowy i w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły Transakcje finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych.

**Dane ogólne:**

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych na dzień 30 czerwca 2017	Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych wyrażona jako kwota bezwzględna (w tys. złotych)	Procentowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach mogących być przedmiotem pożyczek papierów wartościowych
Repo	n/d	n/d	n/d
Reverse repo	n/d	n/d	n/d
Buy-sell-back	n/d	n/d	n/d
Sell-buy-back	n/d	n/d	n/d
Udzielenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d
Z obowiązkami uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	n/d	n/d	n/d

### Dane dotyczące koncentracji:

— 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych (w podziale na wolumenty papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy) : nie dotyczy,

— 10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia) : nie dotyczy.

### Zbiórce dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych na 30.06.2017r.

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Rodzaj i jakość zabezpieczeń	Waluta zabezpieczeń	Kraj siedziby kontrahenta	Typ rozliczenia i rozrachunku	Wartość godziwa otrzymanego zabezpieczenia (w tys. złotych)	Depozytariusz	Okres zapadalności transakcji				Niekreślony termin zapadalności	
							Poniżej 1 dnia	Od 1 dnia do 1 tygodnia	Od 1 tygodnia do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy		Od 3 miesięcy do 1 roku
Repo	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Reverse repo	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Buy-sell-back	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Sell-buy-back	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Udzielenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Z obowiązkami uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

### Dane dotyczące rentowności i kosztów dla każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Przychody	Koszty
Repo	n/d	n/d
Reverse repo	n/d	n/d
Buy-sell-back	n/d	n/d
Sell-buy-back	n/d	n/d
Udzielenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d
Z obowiązkami uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	n/d	n/d

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Subfunduszu.

W związku z zawieraniem TFUPW Subfundusz może ponosić wyłącznie koszty przewidziane zapisami statutu Funduszu.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowe inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

Zabezpieczenia otrzymane przez Subfundusz przechowywane są na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych Subfunduszu w banku pełniącym funkcję depozytariusza Funduszu.

### Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowe inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

Zabezpieczenia udzielone przez Subfundusz przechowywane są na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez kontrahenta.

### Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń gotówkowych:

Środki pieniężne otrzymane przez Subfundusz w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych lokowane są w taki sam sposób, jak pozostałe aktywa Subfunduszu. Wynik osiągnięty z tego tytułu wyznaczony jest poprzez oszacowanie wyniku Subfunduszu przypadającego na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym, przypadającego na środki pieniężne otrzymane w ramach tych transakcji w czasie ich trwania.