

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 Surowców i Energii, 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 25 580 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 2 766 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.

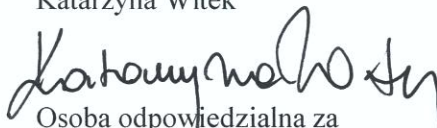
Anna Bąkała



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 Alianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Surowców i Energii

Alianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Surowców i Energii									
PORTFEL 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		
Bank Pekao SA	FSEURPLN0405201724072017N001	FX swap	1	0	0,00	0,00	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Bank Pekao SA	FSEURPLN0806201724072017N001	FX swap	1	2	0,01	0,01	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Bank Pekao SA	FSEURPLN1906201724072017N001	FX swap	1	0	0,00	0,00	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Bank Pekao SA	FSEURPLN2205201724072017N001	FX swap	1	0	0,00	0,00	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Bank Pekao SA	FSEURPLN2404201724072017N001	FX swap	1	150	0,58	0,59	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Bank Pekao SA	FSEURPLN2404201724072017N002	FX swap	1	4	0,02	0,02	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Bank Pekao SA	FSEURPLN2405201724072017N001	FX swap	1	3	0,01	0,01	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Credit Agricole Bank Polska SA	FSUSDPLN0906201712072017N001	FX swap	1	34	0,13	0,13	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Bank Pekao SA	FSUSDPLN0906201712072017N002	FX swap	1	10	0,04	0,04	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Credit Agricole Bank Polska SA	FSUSDPLN1606201712072017N001	FX swap	1	-5	0,00	0,00	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
m Bank SA	FSEURPLN04082017N001	Forward	1	-42	0,00	0,00	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Bank Pekao SA	FSEURPLN24072017N001	Forward	1	-1	0,00	0,00	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Credit Agricole Bank Polska SA	FXUSDPLN12072017N001	Forward	1	-4	0,00	0,00	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Bank Pekao SA	FXUSDPLN12072017N002	Forward	1	7	0,03	0,03	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
m Bank SA	FXUSDPLN19072017N001	Forward	1	60	0,23	0,23	finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym		
Lyxor Intl Asset Management	FR0010270033	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	22 090	1 308	5,08	5,11	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania		
Lyxor Intl Asset Management	FR0010358887	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania	17 280	1 268	4,93	4,96	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania		

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Surowców i Energii

PIMCO Funds: Global Investors Series plc Commodity Real Return Fund Inst. Acc USD	IE00B1BXJ858	208 168,8430	4 814	18,72	18,82	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
GO UCITS ETF Solutions plc	IE00B4WPHX27	49 610	2 464	9,58	9,63	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
VanEck Investments Ltd	IE00BQQP9F84	18 650	1 581	6,15	6,18	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
PIMCO Funds: Global Investors Series plc MLP & Energy Infrastructure Fund Institutional EUR H Acc	IE00BRSS5W33	41 384,0150	1 389	5,40	5,43	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz Global Agricultural Trends IT	LU0342691812	527,3480	3 285	12,77	12,84	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Commodities	LU0542501423	2 566,9670	4 800	18,66	18,76	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania
Allianz Global Investors - Allianz Global Metals and Mining	LU0604768290	1 886,3430	3 628	14,11	14,18	jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania

Opis zmian struktury portfela, jakie nastąpiły podczas okresu referencyjnego.

W pierwszym półroczu 2017 roku zmniejszył się udział tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF. Wzrósł natomiast udział tytułów uczestnictwa aktywne zarządzanych funduszy. Subfundusz ograniczył lokaty w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oferujące ekspozycję na ceny surowców energetycznych, zwiększając jednocześnie udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych wrażliwych na ceny metali oraz towarów rolnych.

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Surowców i Energii BILANS na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)		
	30.06.2017	31.12.2016
I. Aktywa	25 720	27 064
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	612	1 896
2. Należności	301	608
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	6 621	12 038
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	18 186	12 522
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	140	2 106
III. Aktywa netto (I-II)	25 580	24 958
IV. Kapitał funduszu	31 188	27 800
1. Kapitał wpłacony	120 513	110 104
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-89 325	-82 304
V. Dochody zatrzymane	-4 743	-5 657
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 174	-683
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 569	-4 974
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-865	2 815
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	25 580	24 958
Liczba jednostek uczestnictwa	270 575,9973	238 477,3166
Kategoria A	248 424,7220	229 807,9714
Kategoria B	9 199,5649	8 474,5961
Kategoria C	12 951,7104	194,7491
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN		
Kategoria A	94,40	104,57
Kategoria B	97,00	106,92
Kategoria C	95,38	104,76

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Surowców i Energii

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Surowców i Energii 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
I. Przychody z lokat	7	241	193
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1	126	72
2. Przychody odsetkowe	6	17	8
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	97	113
4. Pozostałe	0	1	0
II. Koszty funduszu	503	708	317
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	388	556	234
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	25	53	31
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	6	4	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	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	42	0	0
12. Pozostałe, w tym:	42	95	51
<i>Opłaty dla agenta transferowego</i>	25	63	31
<i>Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych</i>	7	11	6
<i>Opłaty za licencje</i>	3	7	6
<i>Opłaty bankowe</i>	7	14	8
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	5	60	49
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	498	648	268
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-491	-407	-75
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 275	2 975	1 587
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 405	-218	-1 510
- z tytułu różnic kursowych	-441	1 524	1 471
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 680	3 193	3 097
- z tytułu różnic kursowych	-1 271	432	183
VII. Wynik z operacji	-2 766	2 568	1 512
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN			
Kategoria A	-10,17	14,88	10,29
Kategoria B	-9,92	16,28	10,98
Kategoria C	-9,39	-0,54	n/d

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
Udziałenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d
Z. obowiązkiem 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 wolumeny 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.

Zbiorecze 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	Pomijając 1 dnia	Od 1 dnia do 1 tygodnia	Okres zapadalności transakcji				Powyżej 1 roku	Niekreślony termin zapadalności
									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	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	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	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	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	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	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	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 wyznaczany 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.