

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 Małych i Średnich Spółek, 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 152 931 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 18 855 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.

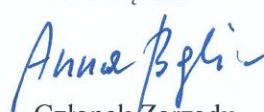
Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

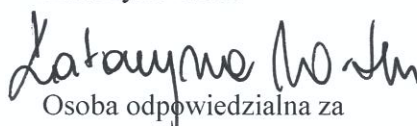
Anna Bąkała



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 za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek							
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
Asbise Enterprises PLC	CY1000031710	Akcje	300 000	732	0,47	0,48	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
AB Aviraam Leasing	LT0000128555	Akcje	332 151	1 910	1,24	1,25	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Kernel Holding SA	LU0327357389	Akcje	108 842	7 058	4,57	4,62	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Amrest Holdings SE	NL0000474351	Akcje	4 000	1 420	0,92	0,93	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
I1 BIT Studios SA	PL11BTS00015	Akcje	15 150	2 772	1,8	1,81	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
AB SA	PLAB00000019	Akcje	90 000	3 218	2,09	2,10	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Adiuvio Investments S.A.	PLADVIV00015	Akcje	50 000	1 186	0,77	0,78	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Alumetal SA	PLALMTL00023	Akcje	38 039	2 358	1,53	1,54	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Amica Wronki SA	PLAMICA00010	Akcje	22 500	4 089	2,65	2,67	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Arehicom S.A.	PLARHCM00016	Akcje	141 795	2 255	1,46	1,47	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Auto Partner S.A.	PLATPRT00018	Akcje	493 547	2 759	1,79	1,80	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Bank Millennium SA	PLBIG0000016	Akcje	500 000	3 725	2,41	2,44	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Benefit Systems SA	PLBNFTS00018	Akcje	4 800	5 328	3,45	3,48	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
ING Bank Śląski SA	PLBSK0000017	Akcje	30 000	5 471	3,55	3,58	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Budimex SA	PLBUDMX00013	Akcje	3 000	714	0,46	0,47	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
LARQ S.A.	PLCAMMD00032	Akcje	169 519	3 543	2,3	2,32	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Dekpol S.A.	PLDEKPL00032	Akcje	43 790	1 139	0,74	0,74	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Dino Polska S.A.	PLDINPL00011	Akcje	67 500	3 165	2,05	2,07	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Synthos SA	PLDWORY00019	Akcje	622 817	3 020	1,96	1,97	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
EKO Export SA	PLEKEP000019	Akcje	70 000	909	0,59	0,59	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych

Półroczne sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek

Enter Air S.A.	PLENTER00017	Akcje	65 800	1 974	1,28	1,29	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Famur SA	PLFAMUR00012	Akcje	680 000	3 978	2,58	2,60	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Ferro SA	PLFERRO00016	Akcje	131 856	2 342	1,52	1,53	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Gino Rossi SA	PLGNRSI00015	Akcje	300 000	639	0,41	0,42	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Globe Trade Centre SA	PLGTC0000037	Akcje	200 000	1 940	1,26	1,27	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Inter Cars SA	PLINTCS00010	Akcje	20 999	6 489	4,2	4,24	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Izo-Blok SA	PLIZBLK00010	Akcje	9 179	1 460	0,95	0,95	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Grupa Kęty SA	PLKETY000011	Akcje	14 000	6 090	3,95	3,98	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Kruk SA	PLKRK0000010	Akcje	30 000	9 240	5,99	6,04	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
LC Corp SA	PLLCR000017	Akcje	535 280	1 103	0,71	0,72	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
LSI Software SA	PLSSFT00016	Akcje	12 318	144	0,09	0,09	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
LiveChat Software	PLLVTSF00010	Akcje	12 000	708	0,46	0,46	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Lubelski Węgiel Bogdanka SA	PLLWBGD00016	Akcje	4 186	279	0,18	0,18	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Medicalgorithmics SA	PLMDCLG00015	Akcje	16 000	4 880	3,16	3,19	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
MFO SA	PLMFO0000013	Akcje	41 067	1 725	1,12	1,13	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
MERCATOR MEDICAL SA	PLMCTR00015	Akcje	107 597	1 952	1,26	1,28	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Maxcom S.A.	PLMXCMS00016	Akcje	8 800	493	0,32	0,32	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Opteam SA	PLOPTEM00012	Akcje	32 290	210	0,14	0,14	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
CD Projekt Red SA	PLOPTTC00011	Akcje	135 066	11 621	7,53	7,60	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Polski Bank Komórek Macierzystych S.A.	PLPBKM000012	Akcje	36 000	2 007	1,3	1,31	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex	PLPKBEX00072	Akcje	17 491	170	0,11	0,11	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Pozbud T&R SA	PLPZBDT00013	Akcje	320 000	771	0,5	0,50	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Rainbow Tours SA	PLRNBWT00031	Akcje	35 000	1 491	0,97	0,97	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych

Półroczne sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek

Robyg SA	PLROBYG00016	Akcje	1 000 000	3 270	2,12	2,14	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Selvita SA	PLSELVT00013	Akcje	59 038	3 658	2,37	2,39	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
STELMET S.A.	PLSTLMT00010	Akcje	91 900	1 966	1,27	1,29	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Stalprodukt SA	PLSTLDPD00017	Akcje	6 985	3 590	2,33	2,35	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok SA	PLSTLSK00016	Akcje	26 516	1 795	1,16	1,17	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Trakcja SA	PLTRKPL00014	Akcje	39 640	599	0,39	0,39	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Wielton SA	PLWELTN00012	Akcje	201 298	3 422	2,22	2,24	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Wirtualna Polska Holding S.A.	PLWRTPL00027	Akcje	75 000	3 975	2,58	2,60	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Pfleiderer Grajewo SA	PLZPW0000017	Akcje	70 000	3 150	2,04	2,06	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Zetkama SA	PLZTKMA00017	Akcje	10 000	1 130	0,73	0,74	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Maxcom S.A.	PLMXCMS00032	Prawa do akcji	24 500	1 323	0,88	0,87	zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych
Trans Polonia SA	PLTRNSP00054	Prawa do akcji	263 000	1 525	0,99	1,00	emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe

Opis zmian struktury portfela, jakie nastąpiły podczas okresu referencyjnego.

W pierwszej połowie 2017 roku wzrósł udział małych spółek, notowanych na rynku podstawowym GPW, w portfelu Subfunduszu. Zwiększyło się zaangażowanie zarówno w akcje wchodzące w skład indeksu sWIG80, jak i w akcje nie wchodzące w skład żadnego z trzech indeksów: WIG20, m WIG40 i sWIG80. Zmniejszył się udział akcji wchodzących w skład indeksu m WIG40 w portfelu Subfunduszu. Zmniejszył się również udział gotówki i tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych.

Półroczne sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek BILANS na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych)		
	30.06.2017	31.12.2016
I. Aktywa	154 296	121 955
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 264	10 793
2. Należności	1 152	538
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	146 355	109 411
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 525	1 213
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 365	1 174
III. Aktywa netto (I-II)	152 931	120 781
IV. Kapitał funduszu	121 940	108 645
1. Kapitał wpłacony	1 760 839	1 643 423
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 638 899	-1 534 778
V. Dochody zatrzymane	-2 517	-11 296
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-19 318	-18 238
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 801	6 942
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	33 508	23 432
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	152 931	120 781
Liczba jednostek uczestnictwa	1 012 573,9666	925 007,3114
Kategoria A	1 006 681,5820	921 822,2171
Kategoria B	3 016,8700	509,9585
Kategoria C	643,7214	643,7214
Kategoria D	2 231,7932	2 031,4144
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN		
Kategoria A	150,96	130,53
Kategoria B	157,19	134,58
Kategoria C	170,61	145,56
Kategoria D	169,15	144,07

Półroczne sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek 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	1 658	3 534	1 772
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 619	3 480	1 745
2. Przychody odsetkowe	35	52	26
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	4	2	1
4. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	2 738	5 090	2 558
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 631	4 897	2 457
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	27	54	27
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	25	31	15
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	0	0	0
12. Pozostałe	55	108	59
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 738	5 090	2 558
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 080	-1 556	-786
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	19 935	11 892	-4 457
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	9 859	-4 270	-6 946
- z tytułu różnic kursowych	9	144	144
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	10 076	16 162	2 489
- z tytułu różnic kursowych	0	52	0
VII. Wynik z operacji	18 855	10 336	-5 243
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN			
Kategoria A	20,43	11,11	-4,73
Kategoria B	22,61	13,89	-3,70
Kategoria C	25,05	15,94	-3,40
Kategoria D	25,09	16,22	-3,13

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)

Dokonyując 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 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 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.

Zbiorcze 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	Poniżej 1 dnia	Okres zapadalności transakcji				Niekreślony termin zapadalności	
								Od 1 dnia do 1 tygodnia	Od 1 tygodnia do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku		Powyżej 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
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
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
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
Udziałenie 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
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
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

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 zbiorowego 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 zbiorowego 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.

