

## 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 Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Allianz Aktywnej Alokacji, 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 143 965 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 2 930 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 Aktywnej Alokacji

| Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aktywnej Alokacji        |                                   |                 |         |                   |                                     |                                    |  |
|--|-----------------------------------|-----------------|---------|-------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 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           | 550 000 | 1 342             | 0,93                                | 0,93                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Kernel Holding SA  | LU0327357389                      | Akcje           | 14 452  | 937               | 0,65                                | 0,65                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| 11 BIT Studios SA  | PL11BITS00015                     | Akcje           | 4 000   | 732               | 0,51                                | 0,51                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| AB SA  | PLAB00000019                      | Akcje           | 29 588  | 1 058             | 0,73                                | 0,73                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Aduvo Investments S.A.   | PLADVIV00015                      | Akcje           | 20 000  | 474               | 0,33                                | 0,33                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Alior Bank SA  | PLALIOR00045                      | Akcje           | 25 000  | 1 544             | 1,07                                | 1,07                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Alumetal SA  | PLALMTL00023                      | Akcje           | 11 000  | 682               | 0,47                                | 0,47                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Amica Wronki SA  | PLAMICA00010                      | Akcje           | 10 000  | 1 818             | 1,25                                | 1,26                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Apator SA  | PLAPATR00018                      | Akcje           | 27 000  | 945               | 0,65                                | 0,66                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Archicom S.A.  | PLARHCM00016                      | Akcje           | 22 500  | 358               | 0,25                                | 0,25                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Auto Partner S.A.  | PLATPRT00018                      | Akcje           | 142 914 | 799               | 0,55                                | 0,55                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Bank Handlowy w Warszawie SA   | PLBH00000012                      | Akcje           | 7 000   | 481               | 0,33                                | 0,33                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Bank Millennium SA   | PLBIG0000016                      | Akcje           | 160 000 | 1 192             | 0,82                                | 0,83                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Benefit Systems SA   | PLBNFTS00018                      | Akcje           | 1 800   | 1 998             | 1,38                                | 1,39                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Bank Zachodni WBK SA   | PLBZ00000044                      | Akcje           | 8 000   | 2 738             | 1,89                                | 1,90                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| PZ Cormay SA   | PLCMRAY00029                      | Akcje           | 94 587  | 263               | 0,18                                | 0,18                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Dino Polska S.A.   | PLDINPL00011                      | Akcje           | 23 300  | 1 093             | 0,75                                | 0,76                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Synthos SA   | PLDWORY00019                      | Akcje           | 150 000 | 727               | 0,5                                 | 0,50                               | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |

Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Alianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aktywnej Alokacji

|  |              |       |  |         |       |      |      |  |
|--|--------------|-------|--|---------|-------|------|------|--|
| Elemental Holding SA                       | PLELMTL00017 | Akcje |  | 200 000 | 660   | 0,46 | 0,46 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Eurocash SA                                | PLEURCH00011 | Akcje |  | 50 000  | 1 550 | 1,07 | 1,08 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Famur SA                                   | PLFAMUR00012 | Akcje |  | 190 822 | 1 116 | 0,77 | 0,78 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Gino Rossi SA                              | PLGNRSI00015 | Akcje |  | 373 957 | 797   | 0,55 | 0,55 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Inter Cars SA                              | PLINTCS00010 | Akcje |  | 4 000   | 1 236 | 0,85 | 0,86 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Izo-Blok SA                                | PLIZBLK00010 | Akcje |  | 2 771   | 441   | 0,3  | 0,31 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Grupa Kety SA                              | PLKETY000011 | Akcje |  | 3 500   | 1 523 | 1,05 | 1,06 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Keghm Polska Miedź SA                      | PLKGHM000017 | Akcje |  | 23 000  | 2 545 | 1,76 | 1,77 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Kruk SA                                    | PLKRK0000010 | Akcje |  | 6 000   | 1 848 | 1,28 | 1,28 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| LiveChat Software                          | PLLVTSF00010 | Akcje |  | 12 000  | 708   | 0,49 | 0,49 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| MFO SA                                     | PLMFO0000013 | Akcje |  | 6 457   | 271   | 0,19 | 0,19 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Master Pharm S.A.                          | PLMSTPH00016 | Akcje |  | 71 500  | 449   | 0,31 | 0,31 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Maxcom S.A.                                | PLMXCMS00016 | Akcje |  | 2 700   | 151   | 0,1  | 0,10 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Opteam SA                                  | PLOPTEM00012 | Akcje |  | 60 771  | 395   | 0,27 | 0,27 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| CD Projekt Red SA                          | PLOPTTC00011 | Akcje |  | 32 000  | 2 753 | 1,9  | 1,91 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Polski Bank Komórek Macierzystych S.A.     | PLPBKM000012 | Akcje |  | 8 000   | 446   | 0,31 | 0,31 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Bank Pekao SA                              | PLPEKAO00016 | Akcje |  | 37 000  | 4 618 | 3,19 | 3,21 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| PGE Polska Grupa Energetyczna SA           | PLPGER000010 | Akcje |  | 210 000 | 2 543 | 1,76 | 1,77 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA | PLPGNIG00014 | Akcje |  | 392 147 | 2 478 | 1,71 | 1,72 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Powszechna Kasa                            | PLPKO0000016 | Akcje |  | 9       | 0     | 0    | 0,00 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |

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

|   |               |                            |  |         |       |      |      |      |  |  |  |  |
|---|---------------|----------------------------|--|---------|-------|------|------|------|--|--|--|--|
| Oszczędności Bank Polski SA                         |               |                            |  |         |       |      |      |      |  |  |  | do publicznych notowań giełdowych  |
| Pozbud T&R SA                                       | PLPZBDT00013  | Akcje                      |  | 219 807 | 530   | 0,37 | 0,37 | 0,37 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Rainbow Tours SA                                    | PLRNBWT00031  | Akcje                      |  | 10 079  | 429   | 0,3  | 0,30 | 0,30 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Robyg SA  | PLROBYG00016  | Akcje                      |  | 250 000 | 818   | 0,56 | 0,57 | 0,57 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Selvita SA  | PLSELVT00013  | Akcje                      |  | 24 377  | 1 510 | 1,04 | 1,05 | 1,05 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Asseco Poland SA                                    | PLSOFTB00016  | Akcje                      |  | 19 000  | 927   | 0,64 | 0,64 | 0,64 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Stalprodukt SA                                      | PLSTLPLD00017 | Akcje                      |  | 1 808   | 929   | 0,64 | 0,65 | 0,65 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Sanołkie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok SA | PLSTLSK00016  | Akcje                      |  | 4 890   | 331   | 0,23 | 0,23 | 0,23 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Torpol SA   | PLTORPL00016  | Akcje                      |  | 65 000  | 832   | 0,57 | 0,58 | 0,58 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Trakcja SA  | PLTRKPL00014  | Akcje                      |  | 44 287  | 670   | 0,46 | 0,47 | 0,47 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Wielton SA  | PLWELTN00012  | Akcje                      |  | 75 000  | 1 275 | 0,88 | 0,89 | 0,89 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Wirtualna Polska Holding S.A.                       | PLWRTPL00027  | Akcje                      |  | 21 335  | 1 131 | 0,78 | 0,79 | 0,79 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Pfleiderer Grajewo SA                               | PLZPW0000017  | Akcje                      |  | 14 875  | 669   | 0,46 | 0,46 | 0,46 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Zetkama SA  | PLZTKMA00017  | Akcje                      |  | 5 000   | 565   | 0,39 | 0,39 | 0,39 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Skarb Państwa                                       | PL0000108502  | Dłużne papiery wartościowe |  | 2 910   | 2 897 | 2    | 2,01 | 2,01 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Skarb Państwa                                       | PL0000109062  | Dłużne papiery wartościowe |  | 10      | 10    | 0,01 | 0,01 | 0,01 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Skarb Państwa                                       | PL0000109633  | Dłużne papiery wartościowe |  | 5 010   | 4 852 | 3,35 | 3,37 | 3,37 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Amrest Holdings SE                                  | PLAMRST00017  | Dłużne papiery wartościowe |  | 100     | 1 006 | 0,69 | 0,70 | 0,70 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| CCC SA  | PLCCC0000065  | Dłużne papiery wartościowe |  | 2 700   | 2 716 | 1,87 | 1,89 | 1,89 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |
| Echo Investment                                     | PLECHPS00126  | Dłużne papiery wartościowe |  | 100     | 1 011 | 0,7  | 0,70 | 0,70 |  |  |  | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych |

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

|  |                              |  |  |              |  |  |       |      |      |  |  |  |  |      |   |
|--|------------------------------|--|--|--------------|--|--|-------|------|------|--|--|--|--|------|---|
| SA   |                              |  |  |              |  |  |       |      |      |  |  |  |  |      | do publicznych notowań giełdowych   |
| Kruk SA  | PLKRK0000325                 | Dłużne papiery wartościowe   |  | 1 000        |  |  | 1 023 | 0,71 | 0,71 |  |  |  |  | 0,71 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych                                    |
| LC Corp SA   | PLLCRCP00066                 | Dłużne papiery wartościowe   |  | 2 000        |  |  | 2 007 | 1,39 | 1,38 |  |  |  |  | 1,39 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych                                    |
| LC Corp SA   | PLLCRCP00074                 | Dłużne papiery wartościowe   |  | 1 000        |  |  | 1 024 | 0,71 | 0,71 |  |  |  |  | 0,71 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych                                    |
| Orlen Capital AB   | XS1082660744                 | Dłużne papiery wartościowe   |  | 500          |  |  | 2 254 | 1,57 | 1,55 |  |  |  |  | 1,57 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych                                    |
| Synthos Finance AB   | XS1115183359                 | Dłużne papiery wartościowe   |  | 500          |  |  | 2 170 | 1,51 | 1,5  |  |  |  |  | 1,51 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych                                    |
| Raiffeisen Bank Polska SA  | FSEURPLN0806201717072017N001 | FX swap  |  | 1            |  |  | 42    | 0,03 | 0,03 |  |  |  |  | 0,03 | finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym   |
| Raiffeisen Bank Polska SA  | FSEURPLN1505201717072017N001 | FX swap  |  | 1            |  |  | 16    | 0,01 | 0,01 |  |  |  |  | 0,01 | finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym   |
| Raiffeisen Bank Polska SA  | FSEURPLN1805201717072017N001 | FX swap  |  | 1            |  |  | -155  | 0,00 | 0    |  |  |  |  | 0,00 | finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym   |
| Credit Agricole Bank Polska SA   | FSUSDPLN1906201721082017N001 | FX swap  |  | 1            |  |  | 227   | 0,16 | 0,16 |  |  |  |  | 0,16 | finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym   |
| m Bank SA  | FXEURPLN17072017N001         | Forward  |  | 1            |  |  | -14   | 0,00 | 0    |  |  |  |  | 0,00 | finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym   |
| m Bank SA  | FXEURPLN26072017N001         | Forward  |  | 1            |  |  | 1     | 0,00 | 0    |  |  |  |  | 0,00 | finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym   |
| m Bank SA  | FXEURPLN26072017N002         | Forward  |  | 1            |  |  | 43    | 0,03 | 0,03 |  |  |  |  | 0,03 | finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym   |
| Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA   | PL0GF0012310                 | wystandaryzowany instrument pochodny futures   |  | 70           |  |  | 0     | 0,00 | 0    |  |  |  |  | 0,00 | finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie na rynku regulowanym  |
| Maxcom S.A.  | PLMXCMS00032                 | Prawa do akcji   |  | 7 200        |  |  | 389   | 0,27 | 0,27 |  |  |  |  | 0,27 | zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do publicznych notowań giełdowych                                    |
| PIMCO Funds: Global Investors Series plc Emerging Markets Bond Fund Inst Acc EUR (Hdg) | IE0032568770                 | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą |  | 40 963,2570  |  |  | 6 970 | 4,84 | 4,81 |  |  |  |  | 4,84 | jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania |
| PIMCO Funds: PIMCO Diversified Income Duration Hedged - Institutional EUR              | IE00B3W9BG81                 | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą |  | 129 209,0840 |  |  | 6 996 | 4,86 | 4,83 |  |  |  |  | 4,86 | 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 Aktywnej Alokacji

|   |               |  |            |        |      |       |   |
|---|---------------|--|------------|--------|------|-------|---|
| Allianz Global Investors - Allianz Europe Small Cap Equity            | LU0293315965  | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 785,6410   | 8 908  | 6,15 | 6,19  | jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania |
| Allianz Global Investors - Allianz US High Yield                      | LU0516398475  | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 277,2080 | 7 041  | 4,86 | 4,89  | jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania |
| Allianz Global Investors - Allianz Income and Growth IT               | LU0685229519  | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 2 238,3880 | 14 398 | 9,94 | 10,00 | jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania |
| Allianz Global Investors - Allianz Flexi Asia Bond                    | LU0811902674  | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 404,5660 | 6 129  | 4,23 | 4,26  | jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE 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 | 686,3500   | 4 525  | 3,12 | 3,14  | jednostki UCITS dozwolonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania |
| Allianz Global Investors - Allianz US Short Duration High Income Bond | LU11574760846 | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 631,5470 | 6 997  | 4,83 | 4,86  | 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 udział akcji nie zmienił się istotnie. Znacząco zmniejszył się natomiast udział polskich obligacji skarbowych. Subfundusz rozpoczął lokowanie istotnej części portfela w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, uzyskując w ten sposób ekspozycję na zagraniczne rynki zarówno obligacji, jak i akcji. Część aktywów ulokowana w akcje została w większości zainwestowana w akcje małych i średnich spółek notowanych na GPW w Warszawie.

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

| Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aktywnej Alokacji<br>BILANS na dzień 30 czerwca 2017 (w tys. złotych) |                |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 30.06.2017     | 31.12.2016     |
| <b>I. Aktywa</b>  | <b>144 876</b> | <b>153 130</b> |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 4 008          | 36 730         |
| 2. Należności   | 891            | 640            |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu  | 0              | 0              |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:   | 68 774         | 95 673         |
| - dłużne papiery wartościowe  | 12 060         | 47 869         |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:  | 71 203         | 20 087         |
| - dłużne papiery wartościowe  | 8 910          | 13 096         |
| 6. Nieruchomości  | 0              | 0              |
| 7. Pozostałe aktywa   | 0              | 0              |
| <b>II. Zobowiązania</b>   | <b>911</b>     | <b>6 253</b>   |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>   | <b>143 965</b> | <b>146 877</b> |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>   | <b>164 608</b> | <b>170 450</b> |
| 1. Kapitał wpłacony   | 6 343 917      | 6 219 731      |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)  | -6 179 309     | -6 049 281     |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>  | <b>-24 124</b> | <b>-28 797</b> |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto  | -2 436         | -728           |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat   | -21 688        | -28 069        |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>   | <b>3 481</b>   | <b>5 224</b>   |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>  | <b>143 965</b> | <b>146 877</b> |
|   |                |                |
| Liczba jednostek uczestnictwa   | 1 357 555,1896 | 1 412 787,1908 |
| Kategoria A   | 1 346 189,2532 | 1 401 736,2232 |
| Kategoria B   | 10 485,8375    | 10 175,8811    |
| Kategoria C   | 418,3351       | 418,3351       |
| Kategoria D   | 461,7638       | 456,7514       |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN   |                |                |
| Kategoria A   | 105,95         | 103,89         |
| Kategoria B   | 116,91         | 113,58         |
| Kategoria C   | 118,95         | 115,16         |
| Kategoria D   | 117,85         | 113,93         |

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

| Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aktywnej Alokacji                                    |                            |                            |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku |                            |                            |                            |
|  | 01.01.2017 -<br>30.06.2017 | 01.01.2016 -<br>31.12.2016 | 01.01.2016 -<br>30.06.2016 |
| <b>I. Przychody z lokat</b>  | <b>1 514</b>               | <b>6 213</b>               | <b>4 084</b>               |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach  | 929                        | 1 977                      | 1 006                      |
| 2. Przychody odsetkowe   | 585                        | 3 403                      | 2 437                      |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych   | 0                          | 833                        | 641                        |
| 4. Pozostałe   | 0                          | 0                          | 0                          |
| <b>II. Koszty funduszu</b>   | <b>3 222</b>               | <b>6 380</b>               | <b>3 253</b>               |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa   | 2 684                      | 6 134                      | 3 123                      |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję  | 0                          | 0                          | 0                          |
| 3. Opłaty dla depozytariusza   | 28                         | 84                         | 43                         |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu  | 26                         | 48                         | 24                         |
| 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  | 425                        | 0                          | 0                          |
| 12. Pozostałe  | 59                         | 114                        | 63                         |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>   | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>  | <b>3 222</b>               | <b>6 380</b>               | <b>3 253</b>               |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>   | <b>-1 708</b>              | <b>-167</b>                | <b>831</b>                 |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>  | <b>4 638</b>               | <b>-45</b>                 | <b>-6 723</b>              |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:  | 6 381                      | 8 901                      | 4 066                      |
| - z tytułu różnic kursowych  | 837                        | 6 879                      | 4 743                      |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:                           | -1 743                     | -8 946                     | -10 789                    |
| - z tytułu różnic kursowych  | -13                        | 423                        | 567                        |
| <b>VII. Wynik z operacji</b>   | <b>2 930</b>               | <b>-212</b>                | <b>-5 892</b>              |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN  |                            |                            |                            |
| Kategoria A  | 2,07                       | -0,23                      | -3,42                      |
| Kategoria B  | 3,33                       | 1,84                       | -2,69                      |
| Kategoria C  | 3,79                       | 2,66                       | -2,32                      |
| Kategoria D  | 3,92                       | 2,96                       | -2,13                      |



**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)

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 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   |

W okresie sprawozdawczym występowały transakcje typu Buy-sell-back, w których zabezpieczeniem były obligacje Skarbu Państwa, walutą zabezpieczeń był PLN. Były to transakcje z okresem zapadalności od 1 dnia do 1 tygodnia.

**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)

- Dla transakcji buy-sell-back: mBank S.A., Bank Pekao S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A.

**Zbiorcze dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych na dzień 30.06.2017 r.**

| 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 | Od 1 dnia do 1 tygodnia | Okres zapadalności transakcji |                    |                         | Nicolkresłony 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                               |
| 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                               |
| 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                               |
| 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  | 17        | 0      |
| 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 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.

