



Allianz Akcji Azjatyckich
subfundusz w Allianz Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym
Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Allianz Akcji Azjatyckich subfunduszu w Allianz Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie jednostkowe

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania jednostkowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu jednostkowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.


Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Allianz Akcji Azjatyckich subfunduszu w Allianz Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania jednostkowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Allianz Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa


.....
Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316


.....
Marcin Dymek
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

23 marca 2017 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz.U. 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe Allianz Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 2 024 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 2 106 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 16 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 1 695 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

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.

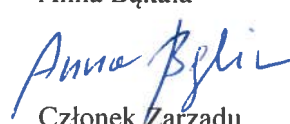
Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

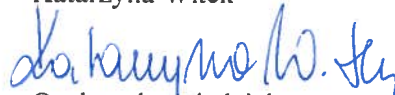
Anna Bąkała



Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 23 marca 2017 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich SKŁADNIKI LOKAT na dzień 31 grudnia 2016 (w tys. złotych)	31.12.2016			31.12.2015		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Instrumenty pochodne	0	45	2,12%	0	7	1,70%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 790	1 979	93,31%	425	390	94,66%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Waluty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Inne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Łącznie	1 790	2 024	95,43%	425	397	96,36%

Dotądnie wyceny instrumentów pochodnych prezentowane są w składnikach lokat, natomiast ujemne wyceny prezentowane są w zobowiązaniach.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						879 200	0	37	2,11%
Forward USD PLN 14.02.2017 (FXUSDPLN14022017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	80 000	0	-3	0,00%
FX Swap USD PLN 19.12.2016 14.02.2017 (FSUSDPLN1912201614022017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	664 500	0	45	2,12%
FX Swap USD PLN 20.12.2016 14.02.2017 (FSUSDPLN2012201614022017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	45 000	0	-2	0,01%
FX Swap USD PLN 30.12.2016 14.02.2017 (FSUSDPLN3012201614022017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	89 700	0	-4	0,00%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Allianz Global Investors - Allianz Total Return Asian Equity; ISIN: LU0348824870	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Total Return Asian Equity	Luksemburg	16 216,5630	1 790	1 979	93,31%
Łącznie					16 216,5630	1 790	1 979	93,31%

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich BILANS na dzień 31 grudnia 2016 (w tys. złotych)		
	31.12.2016	31.12.2015
I. Aktywa	2 121	412
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97	14
2. Należności	0	1
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:	2 024	397
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	15	1
III. Aktywa netto (I-II)	2 106	411
IV. Kapitał funduszu	2 020	309
1. Kapitał wpłacony	8 129	2 363
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 109	-2 054
V. Dochody zatrzymane	-139	130
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2	50
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-137	80
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	225	-28
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 106	411
Liczba jednostek uczestnictwa	23 268,1616	4 416,1853
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	90,50	92,98

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku		
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
I. PRZYCHODY Z LOKAT	22	6
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	2	3
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	20	3
5. Pozostałe	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	137	101
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	58	8
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	23	30
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	15
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe, w tym:	56	48
<i>Opłaty dla agenta transferowego</i>	30	21
<i>Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych</i>	8	8
<i>Opłaty za licencje</i>	7	11
<i>Opłaty bankowe</i>	11	8
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	63	101
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	74	0
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-52	6
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	36	-45
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-217	-20
<i>= tytułu różnic kursowych</i>	98	1
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	253	-25
<i>= tytułu różnic kursowych</i>	93	9
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	-16	-39
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN	-2,58	-15,59

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku		
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	411	256
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-16	-39
a) przychody z lokat netto	-52	6
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-217	-20
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	253	-25
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-16	-39
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	1 711	194
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 766	213
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-4 055	-19
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 695	155
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 106	411
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 856	257
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	61 651,5636	2 267,2836
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	42 799,5873	204,7040
c) saldo zmian	18 851,9763	2 062,5796
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	85 272,4529	23 620,8893
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	62 004,2913	19 204,7040
c) saldo zmian	23 268,1616	4 416,1853
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	92,98	108,69
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	90,50	92,98
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-2,67%	-14,45%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	82,09	85,60
- data wyceny	2016-01-21	2015-09-07
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	101,60	111,62
- data wyceny	2016-10-04	2015-04-28
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	90,51	92,93
- data wyceny	2016-12-30	2015-12-30

IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,03%	0,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,81%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

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

Noty objaśniające

Nota – I Polityka rachunkowości Subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.)
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016 r. poz. 1896, z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr. 249, poz. 1859),
4. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

1. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.
2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. 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 liczbie jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w okresie, którego dotyczy.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia z uwzględnieniem prowizji maklerskiej. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie mają wartość nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
3. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
4. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (Highest In First Out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Tak zastosowana metoda wyliczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie ma zastosowania do składników lokat będących przedmiotem transakcji pożyczki papierów wartościowych jak również do papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupienia.
5. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
6. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 4.
7. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
8. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
9. Należną dywidendę z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

10. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
11. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
12. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
13. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 17, ust. 10 statutu oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do EUR.
15. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
16. Aktywa Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich obciążane są w szczególności następującymi kosztami:
 - 1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa;
 - 2) wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania Subfunduszem;
 - 3) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,2 (dwóch dziesiątych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
 - 4) koszty przeglądu i badania ksiąg Funduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Funduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
 - 5) koszty na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 150 000,00 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie;
 - 6) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne;
 - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
 - 8) koszty likwidacji Subfunduszu w szczególności wynagrodzenie likwidatora oraz koszty operacyjne przypadające na subfundusz przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Funduszu oraz Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
 - 9) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawej, usługi doradztwa podatkowego oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;

- 10) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Funduszu, tj.:
- prowinzje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych,
 - prowinzje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - koszty finansowania Funduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, w tym w szczególności opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne.
17. Koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Funduszu pobierane są w wysokości nie większej niż 3 (trzy) % Wartości Aktywów Netto Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).
- Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. W Uchwale Zarządu nr 2 z dnia 30 maja 2016 r. wysokość opłaty ustalona została na poziomie 2,50% Wartości Aktywów Netto w skali roku.
- Ponad wynagrodzenie stałe w Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Allianz Akcji Azjatyckich w roku kalendarzowym (Wynagrodzenie Zmienne). Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego wynosi nie więcej niż 10% wyniku wg wzoru:
- Jeżeli $[WANJU(t) - WANJU(t_0)] > 0$, to:
- $$R(t) = 10\% * [(WANJU(t) - WANJU(t_0)) * LJU(t)],$$
- gdzie:
- R(t) – wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Dzień Wyceny,
WANJU(t) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich na Dzień Wyceny przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego oraz po powiększeniu o dotychczas zaksięgowaną rezerwę utworzoną z tytułu tego wynagrodzenia,
WANJU(t₀) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich na ostatni Dzień Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, z tym zastrzeżeniem iż przy wyliczaniu wynagrodzenia zmiennego za rok 2013 będzie to pierwsza opublikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Allianz Akcji Azjatyckich w roku 2013,
LJU(t) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich.
18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.
19. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ust. 18.
20. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz zgodnie z zasadą FIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

Metody wyceny, przyjęte kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

§ 1

- Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w paragrafach poniższych.
- Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny.

§ 2

1. Z zastrzeżeniem §3, zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) listy zastawne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe,
 - 8) instrumenty pochodne, a także prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Aktywa subfunduszu wycenia się, a zobowiązania subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży - do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
 - 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, w uzasadnionych przypadkach skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
 - 5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - 6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:

- a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w podpunkcie b) to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
- 7) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

§ 3

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem §4, w następujący sposób:
 - 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne,
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5); dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5),
 - 3) akcje i kwity depozytowe:
 - a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
 - b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą,

- 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3),
 - 5) instrumenty pochodne w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
 - a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
 - c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
 - 7) instrumenty rynku pieniężnego niebędące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - 8) depozyty – w wartości godziwej wyznaczonej jako suma wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

§ 4

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

§ 5

1. 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.
2. 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.

§ 6

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych oraz metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2016	31.12.2015
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	0	1
<i>zwrot od TFI</i>	0	1
Razem	0	0

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2016	31.12.2015
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	9	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	1
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	6	0
Pozostałe zobowiązania	0	0
Razem	15	0

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Waluta	31.12.2016		31.12.2015	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych					
I. Banki:			97		14
Bank Pekao SA	PLN	97	97	14	14
		01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań					
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			275		26
	PLN	270	270	25	25
	USD	1	5	0	1

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych	31.12.2016	31.12.2015
	nie dotyczy	nie dotyczy

Nota - V Ryzyka

- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:
 - aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej: nie dotyczy,
 - aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej: nie dotyczy,
- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:
kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności i depozyty O/N wykazane w bilansie	n/d	n/d	n/d	n/d
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
Nie dotyczy	n/d	n/d	n/d	n/d

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	31.12.2016	31.12.2015
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	96	0

Ryzyko kredytowe Funduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

– depozyty O/N,

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta oraz ryzyko nie odkupienia papierów wartościowych przez drugą stronę.

- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym.

	31.12.2016	31.12.2015
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym (tytuły uczestnictwa)	1 979	390

Dla funduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane było by za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2015 r. ryzyko walutowe subfunduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nie przekraczającej limitu otwartej pozycji. Subfundusz posiada instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym.

- Podstawowe narzędzia kontroli ryzyka płynności stanowią, określone ustawowo i statutowo, kryteria doboru oraz koncentracji lokat Subfunduszu jak również procedury i regulaminy wewnętrzne Towarzystwa w zakresie kontroli limitów i monitorowania ryzyka. Limity inwestycyjne uzależnione są również od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat, jak również od oceny stanu finansowego

i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, które mają być przedmiotem inwestycji. Kontrola ryzyka płynności realizowana jest na bieżąco przez zarządzających funduszami, którzy analizują stan portfela, sytuację rynkową oraz sytuację emitentów, natomiast nadzór nad powyższym ryzykiem pełni Dyrektor Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru.

W celu pomiaru ryzyka płynności akcji Towarzystwo dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym składniku lokat do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym składniku. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania ryzyko płynności mierzone jest poprzez analizę sytuacji finansowej emitentów/kontrahentów w zakresie możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań. Do tego celu wykorzystywany jest m. in. wewnętrzny rating emitentów. Szczególnym ryzykiem płynności jest ryzyko ograniczenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, w które zainwestował Subfundusz. W celu minimalizacji ryzyka zarządzający na bieżąco monitoruje sytuację funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, w których tytuły Subfundusz zainwestował i podejmuje adekwatne decyzje z uwzględnieniem informacji o złożonych przez uczestników zleceniach nabyć i odkupień.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i na 31.12.2016 r. fundusz oblicza ekspozycję metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z art. 7 i art. 8 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dzwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Nota - VI Instrumenty pochodne

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE na dzień 31 grudnia 2016 roku (w tys. złotych)	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartąj pozycji w tys. złotych	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności i (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward USD PLN 14.02.2017 (FXUSDPLN14022017N001)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/su bfunduszu	-3	Płatność wychodząca: 338 tys. PLN Płatność do otrzymania: 80 tys. USD	2017-02-14	80 tys. USD	2017-02-14	2017-02-14
FX Swap USD PLN 19.12.2016 14.02.2017 (FSUSDPLN1912201614022017N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	45	Płatność wychodząca: 665 tys. USD Płatność do otrzymania: 2824 tys. PLN	2017-02-14	665 tys. USD	2017-02-14	2017-02-14
FX Swap USD PLN 20.12.2016 14.02.2017 (FSUSDPLN2012201614022017N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/su bfunduszu	-2	Płatność wychodząca: 190 tys. PLN Płatność do otrzymania: 45 tys. USD	2017-02-14	45 tys. USD	2017-02-14	2017-02-14
FX Swap USD PLN 30.12.2016 14.02.2017 (FSUSDPLN3012201614022017N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/su bfunduszu	-4	Płatność wychodząca: 378 tys. PLN Płatność do otrzymania: 90 tys. USD	2017-02-14	90 tys. USD	2017-02-14	2017-02-14

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE na dzień 31 grudnia 2015 roku (w tys. złotych)	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartąj pozycji w tys. złotych	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności i (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX Swap USD PLN 08/12/2015 27/01/2016 (FSUSDPLN0812201527012016)	Pozycja krótka	niewystandaryzowany instrument pochodny	zabezpieczenie portfela	0	Płatność wychodząca: 3 tys. USD Płatność do otrzymania: 11 tys. PLN	2016-01-27	3 tys. USD	2016-01-27	2016-01-27

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich

527012016N001)		FX swap							
FX Swap USD PLN 24/11/2015 27/01/2016 (FSUSDPLN2411201 527012016N001)	Pozycja krótka	niewystan daryzowan y instrument pochodny FX swap	zabezpiecze nie portfela	6	Płatność wychodząca: 63 tys. USD Płatność do otrzymania: 254 tys. PLN	2016-01-27	63 tys. USD	2016-01-27	2016-01-27
Forward USD PLN 27/01/2016 (FXUSDPLN270120 16N001)	Pozycja krótka	niewystan daryzowan y instrument pochodny Forward	zabezpiecze nie portfela	1	Płatność wychodząca: 8 tys. USD Płatność do otrzymania: 33 tys. PLN	2016-01-27	8 tys. USD	2016-01-27	2016-01-27
Forward USD PLN 27/01/2016 (FXUSDPLN270120 16N002)	Pozycja krótka	niewystan daryzowan y instrument pochodny Forward	zabezpiecze nie portfela	0	Płatność wychodząca: 20 tys. USD Płatność do otrzymania: 78 tys. PLN	2016-01-27	20 tys. USD	2016-01-27	2016-01-27

Nota - VII Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:
 - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk. Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
 - b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk. Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
2. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:
 - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk. Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
 - b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk. Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
3. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych. Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności
4. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych. Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym Subfundusz nie zaciągał ani nie udzielał kredytów i pożyczek.

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. Walutowa struktura pozycji bilansu w tys.	31.12.2016	31.12.2015
W walucie sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97	14

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich

Należności	0	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
ZOBOWIĄZANIA	6	1
W walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	2 024	397
w walucie obcej	485	102
ZOBOWIĄZANIA		
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	9	0
w walucie obcej	3	0

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2016 - 31.12.2016				01.01.2015 - 31.12.2015			
	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Składniki lokat								
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	98	93	0	0	1	9	0	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 31.12.2016	kurs w stosunku do zł na 31.12.2015	waluta
Dolar amerykański	4,1793	3,9011	USD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

Nota 10 – Dochody i ich dystrybucja	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	-5	3
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-217	253	-15	-28
Wyplacone dochody Subfunduszu				
Brak.				
Wykaz wyplaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych				
Brak.				

Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.

KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01.01.2016 - 31.12.2016
Opłaty dla depozytariusza	16
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
Pozostałe, w tym:	47

- opłaty dla agenta transferowego	30
- opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	8
- opłaty za licencje	7
- opłaty bankowe	2
Łącznie	63

2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
Nie dotyczy.
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu.
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 58 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawierało części zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	2 106	411	256
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	90,50	92,98	108,69

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Brak.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.
 - a) w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
 - b) w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa jak również nie miało miejsca zawieszenie w dokonywaniu wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
 - c) w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.
Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.
6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
Zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016 r. poz. 1896, z późn. zm.) prezentujemy maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie pobierany w subfunduszach wyodrębnionych w ramach Allianz Global Investors:

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Maksymalny poziom wynagrodzenia
Allianz Global Investors - Allianz Total Return Asian Equity; ISIN:LU0348824870	1,08%

Z dniem 1 stycznia 2016 roku na stanowisko członka Zarządu TFI Allianz Polska S.A. została powołana Pani Anna Bąkała, zajmująca do tego dnia w Towarzystwie stanowisko Dyrektora Departamentu Sprzedaży i Marketingu.

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

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 23 marca 2017 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



Allianz Akcji Azjatyckich subfundusz
w Allianz Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Raport z badania

sprawozdania jednostkowego

Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Subfundusz	3
1.1.1.	Nazwa Subfunduszu	3
1.1.2.	Podstawy prawne działalności Subfunduszu	3
1.2.	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.2.1.	Nazwa Funduszu	3
1.2.2.	Siedziba Funduszu	3
1.2.3.	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.3.	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.3.1.	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.3.2.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	4
1.3.3.	Kierownik jednostki	4
1.4.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.4.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.4.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.5.	Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.6.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Analiza finansowa Subfunduszu	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego	6
2.1.1.	Bilans	6
2.1.2.	Rachunek wyniku z operacji	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
3.	Część szczegółowa raportu	8
3.1.	System rachunkowości	8

Allianz Akcji Azjatyckich
subfundusz w Allianz Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym
Raport z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1. Nazwa Subfunduszu

Allianz Akcji Azjatyckich

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

Allianz Akcji Azjatyckich jest subfunduszem wydzielonym w Allianz Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Allianz Akcji Azjatyckich (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

1.2. Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1. Nazwa Funduszu

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem)

Fundusz może używać nazwy skróconej Allianz SFIO.

1.2.2. Siedziba Funduszu

ul. Rodziny Hiszpańskich 1
02-685 Warszawa

1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	8 lutego 2010 r.
Numer rejestru:	RFi 514

1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisji Nadzoru Finansowego) nr DFI/W/4030-24/1-01 wydanej dnia 19 listopada 2003 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

Allianz Akcji Azjatyckich
subfundusz w Allianz Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym
Raport z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 15 października 2003 r.
Numer rejestru: KRS 0000176359
Kapitał zakładowy
na dzień bilansowy: 16 500 000 złotych

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Robert Hörberg – Prezes Zarządu,
- Sławomir Chwierut – Wiceprezes Zarządu,
- Anna Bąkała – Członek Zarządu.

W dniu 10 grudnia 2015 r. Pani Anna Bąkała została powołana do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 stycznia 2016 r.

1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Michał Witecki
Numer w rejestrze: 12316

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.5. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Połączone sprawozdanie finansowe Allianz Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Allianz Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 20 kwietnia 2016 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Allianz Akcji Azjatyckich
subfundusz w Allianz Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym
Raport z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Połączone sprawozdanie finansowe Allianz Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Allianz Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 kwietnia 2016 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 29 lipca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13 czerwca 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 5 grudnia do 23 grudnia 2016 r. oraz od 14 lutego do 23 marca 2017 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego sprawozdania jednostkowego.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezajściemiu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymogi niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

Allianz Akcji Azjatyckich
 subfundusz w Allianz Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym
 Raport z badania sprawozdania jednostkowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2. Analiza finansowa Subfunduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

2.1.1. Bilans

	31.12.2016 zł '000	31.12.2015 zł '000
Aktywa	2 121	412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97	14
Należności	-	1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 024	397
Zobowiązania	15	1
Aktywa netto	2 106	411
Kapitał subfunduszu	2 020	309
Kapitał wpłacony	8 129	2 363
Kapitał wypłacony	(6 109)	(2 054)
Dochody zatrzymane	(139)	130
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(2)	50
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(137)	80
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	225	(28)
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	2 106	411
Liczba jednostek uczestnictwa (szt.)	23 268,1616	4 416,1853
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	90,50	92,98

Allianz Akcji Azjatyckich
 subfundusz w Allianz Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym
 Raport z badania sprawozdania jednostkowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	01.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	01.01.2015 - 31.12.2015 zł '000
Przychody z lokat	22	6
Przychody odsetkowe	2	3
Dodatnie saldo różnic kursowych	20	3
Koszty subfunduszu	137	101
Wynagrodzenie dla towarzystwa	58	8
Opłaty dla depozytariusza	23	30
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	-	15
Pozostałe	56	48
Koszty pokrywane przez towarzystwo	63	101
Koszty subfunduszu netto	74	-
Przychody z lokat netto	(52)	6
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	36	(45)
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	(217)	(20)
- z tytułu różnic kursowych	98	1
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	253	(25)
- z tytułu różnic kursowych	93	9
Wynik z operacji	(16)	(39)
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)	(2,58)	(15,59)

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
Lokaty (zł '000)	2 024	397	226
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)	2 106	411	256
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	90,50	92,98	108,69
Wynik z operacji (zł '000)	(16)	(39)	33
Poziom kosztów Subfunduszu / średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (%)	2,59%	-	-
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa*	-2,67%	-14,45%	2,80%

* zmiany wyrażone w stosunku rocznym (jeżeli okres dla którego prezentowane są zmiany nie jest równy 12 miesiącom)

Allianz Akcji Azjatyckich
subfundusz w Allianz Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym
Raport z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości


Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz.1859) („Rozporządzenie”).

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316



.....
Marcin Dymek
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

23 marca 2017 r.