



Zbadany raport roczny na dzień 31 grudnia 2009 r.

Allianz Global Investors Fund V

Allianz Global Investors Ireland Limited

Allianz 
Global Investors

Informacje ogólne

Allianz Global Investors Fund V jest parasolowym funduszem powierniczym założonym zgodnie z przepisami prawa irlandzkiego. Posiada zezwolenie na prowadzenie działalności jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) wydane przez Irish Financial Services Regulatory Authority. Fundusz powierniczy został założony dnia 29 czerwca 1995 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. możliwe było nabycie i umorzenie następujących funduszy:

- Allianz RCM US Equity
- Allianz RCM Eastern Europe
- Allianz RCM Global Emerging Markets Equity
- Allianz RCM Internet Fund
- Allianz RCM Japan Smaller Companies

Dla każdego funduszu oddzielnie prowadzone jest zestawienie aktywów i zobowiązań oraz dokumentacja księgowa.

Dane przedstawione w niniejszym raporcie dotyczą okresu od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. Nie należy ich traktować jako wyznacznika przyszłych wyników funduszy.

Niniejszy raport nie stanowi oferty ani zaproszenia do nabycia jednostek funduszy. Subskrypcji należy dokonywać w sposób ważny jedynie na podstawie aktualnej wersji Prospektu Informacyjnego i Skrótu Prospektu Informacyjnego, uzupełnionych ostatnim dostępnym zbadanym raportem Rocznym. Jeżeli od daty publikacji ostatniego raportu rocznego upłynęło ponad osiem miesięcy, wówczas należy odwołać się także do ostatniego raportu półrocznego.

Prospekt Informacyjny i Skrót Prospektu Informacyjnego oraz odpowiednie raporty roczne i raporty półroczne można nieodpłatnie otrzymać w Spółce Zarządzającej oraz u każdego Agenta ds. płatności i informacji.

Allianz Global Investors Ireland Limited

15/16 Fitzwilliam Place
Dublin 2, Irlandia
Telefon +353 1 489 6820
Faks +353 1 489 6899

Ważna informacja dla posiadaczy jednostek

Zmiany do prospektu informacyjnego

Po uzyskaniu zgody irlandzkiego organu nadzoru finansowego zarząd postanowił wprowadzić następujące zmiany do prospektu informacyjnego ze skutkiem od dnia 1 września 2009 r.:

- Wprowadzenie opłaty za obsługę na poziomie klasy jednostek
- Opłata za obsługę będzie obejmowała następujące opłaty i koszty, którym poszczególne fundusze nie będą obciążane oddzielnie:
 - opłaty na rzecz depozytariusza;
 - opłaty na rzecz organu rejestrowego i agenta transferowego;
 - opłaty na rzecz administratora;
 - koszty organizacji;
 - koszty produkcji (w tym tłumaczenia) oraz wysyłki prospektów informacyjnych i skróconych prospektów informacyjnych oraz raportów rocznych, półrocznych i okresowych;
 - koszty publikacji prospektów informacyjnych, skróconych prospektów informacyjnych i pozostałej dokumentacji sprzedażowej, raportów rocznych, półrocznych i okresowych, komunikatów dla klientów, informacji podatkowych oraz informacji o cenach subskrypcji i umorzenia;
 - koszty badania funduszu przez biegłych rewidentów oraz opłaty i koszty związane z postępowaniami prawnymi (z wyjątkiem opłat i kosztów związanych z dochodzeniem i egzekucją praw);
 - opłaty na rzecz agenta ds. płatności i informacji i koszty agenta ds. płatności i informacji (które muszą być naliczane według normalnych stawek handlowych);
 - koszty dopuszczenia do obrotu giełdowego i utrzymania takiego dopuszczenia;
 - koszty rejestracji do celów publicznej dystrybucji oraz utrzymania takiej rejestracji oraz
 - koszty związane z uzyskaniem i utrzymywaniem statusu umożliwiającego funduszowi bezpośrednie inwestowanie w aktywa w danym kraju, jak również koszty i podatki ponoszone w związku z administrowaniem takimi inwestycjami i ich deponowaniem.
- Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH pełni rolę promotora.
- Commerzbank AG pełni rolę wyłącznego agenta ds. płatności w Niemczech.
- Skonkretyzowanie polityki inwestycyjnej funduszu Allianz Global Emerging Markets Equity.
- Wyłączenie możliwości naliczania opłaty uzależnionej od wyników.

Posiadacze jednostek mogą otrzymać prospekt informacyjny i skrót prospektu informacyjnego z dnia 1 lutego 2010 r. nieodpłatnie w siedzibie Spółki Zarządzającej oraz u agentów ds. informacji.

Spis treści

Wyniki	4
Sprawozdanie zarządzających portfelem	
Allianz RCM US Equity	6
Allianz RCM Eastern Europe	7
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	8
Allianz RCM Internet Fund	9
Allianz RCM Japan Smaller Companies	10
Sprawozdanie finansowe	
Portfel inwestycji	
Rachunek zysków i strat	
Zestawienie aktywów netto	
Zestawienie zmian stanu aktywów netto należnych posiadaczom jednostek	
Allianz RCM US Equity	12
Allianz RCM Eastern Europe	17
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	22
Allianz RCM Internet Fund	29
Allianz RCM Japan Smaller Companies	33
Noty do sprawozdania finansowego	38
Zestawienie obowiązków Spółki Zarządzającej	57
Sprawozdanie powiernika dla posiadaczy jednostek	58
Informacja dla inwestorów w Szwajcarii	59
Informacja dla inwestorów w Austrii	60
Raport niezależnego biegłego rewidenta dla posiadaczy jednostek	61
Informacja dla inwestorów w Republice Federalnej Niemiec ..	63
Lista adresowa	64

Wyniki

Nazwa Funduszu	Klasa jednostek	Data wprowadzenia do obrotu	1 rok (31 grudnia 2008 – 31 grudnia 2009) Wyniki w % ¹⁾
Allianz RCM US Equity	A (EUR)	02.04.2002	43,82
	A (H-EUR)	21.06.2006	44,84
	AT (EUR)	16.10.2006	43,82
	AT (H-EUR)	22.07.2008	44,07
	AT (USD)	20.03.2007	45,81
	C2 (USD)	10.07.1995	45,58
	CT (EUR)	23.11.2006	42,79
	I (USD)	08.12.2005	46,90
	IT (USD)	16.10.2006	46,88
	WT (GBP)	25.05.2007	34,63
	WT (EUR)	29.01.2008	45,26
	WT (H-EUR)	27.10.2009	–
	WT (USD)	12.03.2008	47,29
Allianz RCM Eastern Europe	A (EUR)	16.10.1995	54,94
	A (USD)	16.10.1995	57,07
	I (EUR)	03.08.2007	56,32
	W (EUR)	12.12.2007	56,87
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	A (EUR)	15.09.1997	76,84
	A (USD)	01.12.1997	79,28
	AT (EUR)	16.10.2006	76,82
	AT (USD)	20.03.2007	79,32
	CT (EUR)	23.11.2006	75,57
	I (EUR)	16.10.2006	78,41
	IT (EUR)	16.10.2006	78,64
	WT (EUR)	25.09.2007	79,03
Allianz RCM Internet Fund	A (EUR)	10.09.1999	75,20
Allianz RCM Japan Smaller Companies	A (EUR)	06.03.2000	10,92

¹⁾ Obliczenia dokonywane są w oparciu o wartość aktywów netto na jednostkę (bez opłaty z tytułu sprzedaży) przy założeniu reinwestycji ewentualnych wypłat zysku. Wyniki oblicza się zgodnie z metodą zalecaną przez niemiecki BVI (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.).

Wcześniej uzyskane wyniki nie stanowią gwarancji wyników Funduszu w przyszłych okresach.

2 lata (31 grudzień 2007 – 31 grudzień 2009) Wyniki w % ⁽¹⁾	3 lata (31 grudzień 2006 – 31 grudzień 2009) Wyniki w % ⁽¹⁾	4 lata (31 grudzień 2005 – 31 grudzień 2009) Wyniki w % ⁽¹⁾	5 lat (31 grudzień 2004 – 31 grudzień 2009) Wyniki w % ⁽¹⁾	10 lat (31 grudzień 1999 – 31 grudzień 2009) Wyniki w % ⁽¹⁾	Data wprowadzenia do obrotu – 31 grudzień 2009) Wyniki w % ⁽¹⁾
-12,29	-13,11	-11,05	13,23	-	-23,48
-16,45	-9,35	-	-	-	2,35
-12,30	-13,08	-	-	-	-14,40
-	-	-	-	-	-5,49
-14,10	-	-	-	-	-4,70
-14,47	-5,90	6,69	18,23	18,67	221,47
-13,60	-15,06	-	-	-	-16,11
-12,86	-3,25	10,75	-	-	9,86
-12,88	-3,30	-	-	-	0,34
10,15	-	-	-	-	12,81
-	-	-	-	-	-2,37
-	-	-	-	-	6,63
-	-	-	-	-	-3,29
-45,54	-32,74	-8,90	45,03	114,33	251,53
-46,57	-26,67	10,18	52,61	205,82	265,89
-44,59	-	-	-	-	-40,36
-44,19	-	-	-	-	-44,58
-27,03	-12,77	9,24	64,73	20,72	36,95
-28,53	-5,04	32,09	73,29	72,27	112,55
-27,03	-12,95	-	-	-	-4,36
-28,53	-	-	-	-	-4,55
-28,00	-14,52	-	-	-	-10,04
-25,73	-10,04	-	-	-	-0,17
-25,63	-9,93	-	-	-	-0,06
-25,21	-	-	-	-	-24,32
2,03	9,80	-3,86	21,82	-65,10	-29,10
-15,85	-31,08	-45,70	-7,52	-	-55,24

Allianz RCM US Equity

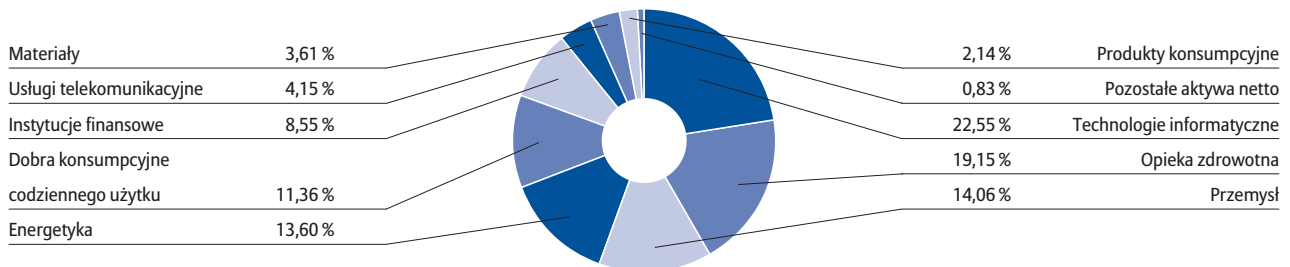
Amerykańskie rynki akcji zamknęły rok 2009 wzrostem dzięki wzmacniającej się gospodarce i wyższym zyskom przedsiębiorstw. Zyski stanowiły niejako ukoronowanie silnego odbicia, które rozpoczęło się w marcu wraz z wdrożeniem przez rząd agresywnych programów ożywienia gospodarki. Indeks S&P 500 wzrósł w ciągu roku o 26,5 %, notując dziewiętnasty już w historii rekord od 1928 r.

Zyski przedsiębiorstw okazały się w tym roku lepsze niż oczekiwano głównie z powodu cięć kosztów. W 2009 r. zdecydowanymi zwycięzcami okazały się akcje spółek technologicznych, kolejne miejsca zajęły akcje spółek sektora materiałów i artykułów konsumpcyjnych. Wszystkie sektory reprezentowane w indeksie S&P 500 odnotowały dwucyfrowe stopy zysku, z wyjątkiem sektora telekomunikacji, który wykazał jednocyfrową stopę zysku. Ceny towarów i surowców także silnie zwyżkowały między innymi w związku z postępującym osłabieniem dolara amerykańskiego.

Dodatkowe informacje o funduszu można znaleźć w pełnym Prospekcie Informacyjnym i Skrócie Prospektu Informacyjnego. Wyniki poszczególnych klas jednostek funduszu w okresie sprawozdawczym przedstawiono w tabeli „Wyniki” na stronach 4 i 5.

Od rozpoczynającego się roku 2010, będącego drugim rokiem ożywienia na rynku, oczekujemy umiarkowanego wzrostu gospodarczego oraz dalszych zysków z rynku akcji, choć już nie tak imponujących. Szereg trendów, które pomogły kursom akcjom odbić się w 2009 r., powinno być nadal obecnych na początku 2010 r. Natomiast testem dla rynku okaże się zamknięcie rządowych programów stymulacyjnych w późniejszym okresie 2010 r. i ewentualne podwyżki stop procentowych z aktualnego niemalże zerowego poziomu. W nadchodzącym roku poprawiające się fundamenty przedsiębiorstw powinny wystarczyć do skompensowania negatywnego wpływu potencjalnej podwyżki stop procentowych.

Aktywa netto wg sektorów



Dane liczbowe dotyczące Funduszu

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Wartość aktywów netto na jednostkę w EUR				
– Jednostki Klasy A (EUR) ISIN: IE0031399342 ¹⁾ //WKN: 982 304 ²⁾	37,19	26,11	43,03	43,54
– Jednostki Klasy A (H-EUR) ISIN: IE00B0RZ0529 ¹⁾ //WKN: A0HMTV ²⁾	50,24	35,08	61,08	56,45
– Jednostki Klasy AT (EUR) ISIN: IE00B1CD3R11 ¹⁾ //WKN: A0LBUF ²⁾	85,60	59,52	97,60	98,48
– Jednostki Klasy AT (H-EUR) ISIN: IE00B3B2KP07 ¹⁾ //WKN: A0Q4F8 ²⁾	94,51	65,60	–	–
– Jednostki Klasy CT (EUR) ISIN: IE00B1CD3T35 ¹⁾ //WKN: A0LC1Z ²⁾	83,89	58,75	97,09	98,76
– Jednostki Klasy WT (EUR) ISIN: IE00B2NF9H58 ¹⁾ //WKN: A0NA5T ²⁾	976,33	672,11	–	–
– Jednostki Klasy WT (H-EUR) ³⁾ ISIN: IE00B4L9GL64 ¹⁾ //WKN: A0YA9K ²⁾	1.066,28	–	–	–
Wartość aktywów netto na jednostkę w GBP				
– Jednostki Klasy WT (GBP) ISIN: IE00B1XBFD47 ¹⁾ //WKN: A0MR9W ²⁾	1.128,07	837,90	1.024,14	–
Wartość aktywów netto na jednostkę w USD				
– Jednostki Klasy AT (USD) ISIN: IE00B1CD5314 ¹⁾ //WKN: A0MMHH ²⁾	95,30	65,36	110,94	–
– Jednostki Klasy C2 (USD) ISIN: IE0002495467 ¹⁾ //WKN: 974 430 ²⁾	31,49	21,79	37,13	33,80
– Jednostki Klasy I (USD) ISIN: IE00B0RZ0636 ¹⁾ //WKN: A0HMTV ²⁾	10,71	7,37	12,49	11,30
– Jednostki Klasy IT (USD) ISIN: IE00B1CD5645 ¹⁾ //WKN: A0LBUG ²⁾	1.003,39	683,12	1.151,77	1.037,60
– Jednostki Klasy WT (USD) ISIN: IE00B1CD5D15 ¹⁾ //WKN: A0NEGS ²⁾	967,08	656,56	–	–
Liczba wyemitowanych jednostek ⁴⁾	43.767.726	42.886.151	17.915.683	16.851.745
Aktywa netto w mln USD	2.720,9	1.372,3	730,0	509,3

¹⁾ ISIN to numer International Security Identification Number przyznany klasie jednostek uczestnictwa funduszu.

³⁾ Jednostki WT (H-EUR) zostały wprowadzone na rynek po cenie 1.000,00 EUR w dniu 27 października 2009 r.

²⁾ WKN to niemiecki numer referencyjny przyznany klasie jednostek uczestnictwa funduszu. ⁴⁾ Dane dla wszystkich klas jednostek łącznie.

Allianz RCM Eastern Europe

Fundusz koncentruje się na akcjach emitowanych przez spółki mające siedzibę lub prowadzące większość swej działalności gospodarczej w Europie Wschodniej. Celem inwestycyjnym jest osiągnięcie wzrostu wartości kapitału w długim horyzoncie czasowym.

W analizowanym okresie dwunastu miesięcy upływającym z końcem grudnia 2009 r. kursy na rynkach akcji w znacznej mierze powróciły do dawnych poziomów. W szczególności rynki akcji na rynkach wschodzących, w tym w Europie Wschodniej, odnotowały wysokie zyski. Było to odzwierciedleniem coraz lepszych perspektyw dla gospodarki globalnej wynikających w szczególności z pakietów stymulacyjnych wdrożonych przez rządy i banki centralne.

W takich warunkach w ciągu roku fundusz zmienił swą orientację inwestycyjną w ujęciu krajowym z Polski na

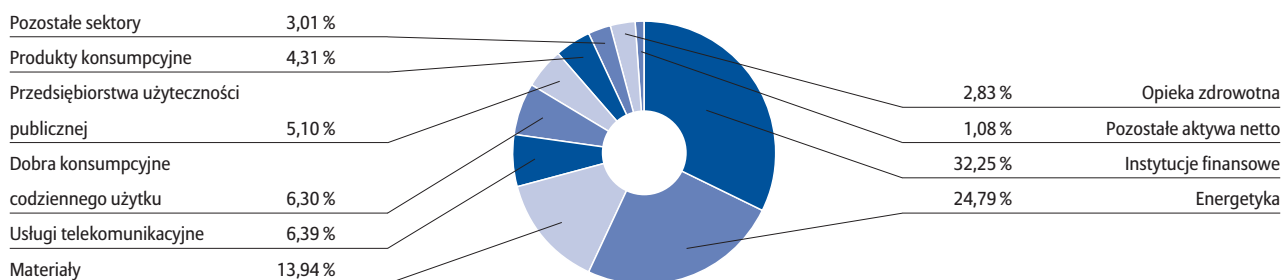
Rosję. Wzrosty cen towarów i surowców były podstawowym czynnikiem wpływającym na podjętą decyzję. Na poziomie sektorowym udział papierów wartościowych spółek z sektora usług finansowych oraz przedsiębiorstw sektora surowcowo-towarowego istotnie wzrósł, natomiast względną wagę utraciły segmenty tradycyjnie bardziej bezpieczne, takie jak telekomunikacja oraz usługi użyteczności publicznej.

Dzięki przyjętej polityce inwestycyjnej fundusz uzyskał ponadprzeciętnie dobry wynik w swym segmencie.

Dodatkowe informacje o funduszu można znaleźć w Skrócie Prospektu Informacyjnego i w Prospekcie Informacyjnym.

Informacje o wynikach poszczególnych klas jednostek funduszu w okresie sprawozdawczym przedstawiono natomiast w tabeli „Wyniki“ na stronach 4 i 5.

Aktywa netto wg sektorów



Dane liczbowe dotyczące Funduszu

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Wartość aktywów netto na jednostkę w EUR				
– Jednostki Klasy A (EUR) ISIN: IE0002715161 ¹⁾ //WKN: 974 574 ²⁾	86,43	57,45	163,47	132,61
– Jednostki Klasy I (EUR) ISIN: IE00B1CD6X85 ¹⁾ //WKN: A0MS5V ²⁾	563,95	381,47	1.076,31	–
– Jednostki Klasy W (EUR) ISIN: IE00B29LT442 ¹⁾ //WKN: A0M8UX ²⁾	519,89	353,30	993,01	–
Wartość aktywów netto na jednostkę w USD				
– Jednostki Klasy A (USD) ISIN: IE0002715278 ¹⁾ //WKN: 974 575 ²⁾	174,37	115,46	339,41	247,69
Liczba wyemitowanych jednostek ³⁾	1.701.745	1.978.891	2.510.319	1.984.107
Aktywa netto w mln EUR	186,7	210,4	467,9	267,5

¹⁾ ISIN to numer International Security Identification Number przyznany klasie jednostek uczestnictwa funduszu.

²⁾ WKN to niemiecki numer referencyjny przyznany klasie jednostek uczestnictwa funduszu.

³⁾ Dane dla wszystkich klas jednostek łącznie.

Allianz RCM Global Emerging Markets Equity

Fundusz koncentruje się na akcjach emitowanych przez spółki mające siedzibę lub prowadzące większość swej działalności gospodarczej na rynkach wschodzących. Celem inwestycyjnym jest osiągnięcie wzrostu wartości kapitału w długim horyzoncie czasowym.

W analizowanym roku upływającym z końcem grudnia 2009 r. kursy na rynkach akcji w znacznej mierze powróciły do dawnych poziomów. Szczególnie akcje na wiodących rynkach wschodzących dały inwestorom wysokie zyski. Było to odzwierciedleniem coraz lepszych perspektyw dla gospodarki globalnej wynikających w szczególności z pakietów stymulacyjnych wdrożonych przez rządy i banki centralne.

W tych warunkach przede wszystkim akcje spółek rosyjskich i tureckich cechowała względnie duża waga w portfelu funduszu. Za podjętą decyzję stały głównie kwestie

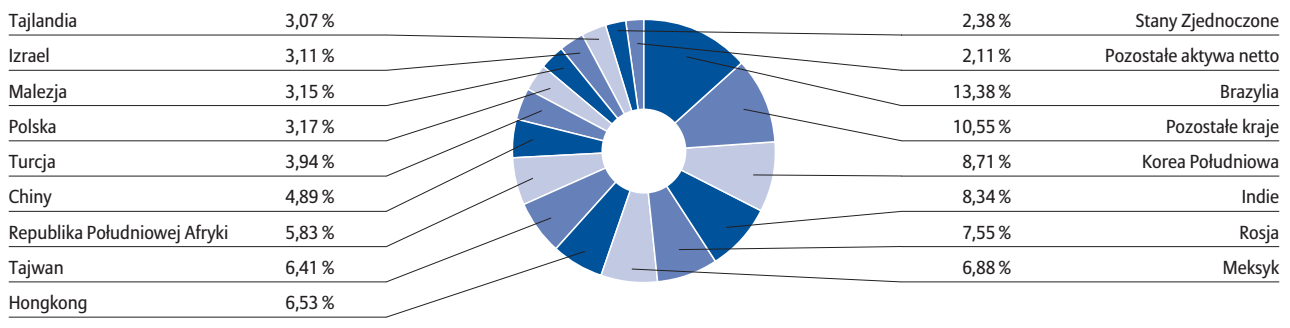
wyceny, poza perspektywami wzrostu przedsiębiorstw notowanych w wymienionych krajach. Waga akcji spółek chińskich była znacznie niższa niż wynikałoby z kapitalizacji rynkowej. Na poziomie sektorowym inwestycje w segmenty usług finansowych i technologii informacyjnych dominowały w ujęciu bezwzględny. Sektor energii i towarów przemysłowych cechowała także względnie duża waga.

Dzięki przyjętej polityce inwestycyjnej fundusz uzyskał ponadprzeciętnie dobry wynik w swym segmencie.

Dodatkowe informacje o funduszu można znaleźć w Skrócie Prospektu Informacyjnego i w Prospekcie Informacyjnym.

Informacje o wynikach poszczególnych klas jednostek funduszu w okresie sprawozdawczym przedstawiono natomiast w tabeli „Wyniki“ na stronach 4 i 5.

Aktywa netto wg krajów



Dane liczbowe dotyczące Funduszu

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Wartość aktywów netto na jednostkę w EUR				
– Jednostki Klasy A (EUR) ISIN: IE000597124 ¹⁾ //WKN: 987 298 ²⁾	33,92	19,69	47,73	39,98
– Jednostki Klasy AT (EUR) ISIN: IE00B1CD2F24 ¹⁾ //WKN: A0LBUH ²⁾	95,64	54,09	131,06	109,87
– Jednostki Klasy CT (EUR) ISIN: IE00B1CD2H48 ¹⁾ //WKN: A0LC1Y ²⁾	89,96	51,24	124,95	105,24
– Jednostki Klasy I (EUR) ISIN: IE00B1CD2J61 ¹⁾ //WKN: A0LBUJ ²⁾	951,62	556,28	1.343,61	1.109,78
– Jednostki Klasy IT (EUR) ISIN: IE00B1CD2K76 ¹⁾ //WKN: A0LBUK ²⁾	999,40	559,44	1.343,86	1.109,55
– Jednostki Klasy WT (EUR) ISIN: IE00B1CD2P22 ¹⁾ //WKN: A0MYSS ²⁾	756,82	422,73	1.011,91	–
Wartość aktywów netto na jednostkę w USD				
– Jednostki Klasy A (USD) ISIN: IE0002488884 ¹⁾ //WKN: 987 529 ²⁾	48,49	27,86	69,90	52,66
– Jednostki Klasy AT (USD) ISIN: IE00B1TR3C12 ¹⁾ //WKN: A0MMHF ²⁾	95,45	53,23	133,56	–
Liczba wyemitowanych jednostek ³⁾	2.860.072	3.851.001	2.307.886	2.145.425
Aktywa netto w mln EUR	153,0	127,2	180,8	110,1

¹⁾ ISIN to numer International Security Identification Number przyznany klasie jednostek uczestnictwa funduszu.

²⁾ WKN to niemiecki numer referencyjny przyznany klasie jednostek uczestnictwa funduszu.

³⁾ Dane dla wszystkich klas jednostek łącznie.

Allianz RCM Internet Fund

Rok 2009 był naprawdę wyjątkowy – na wielu indeksach odnotowano minima 15-letnie, po których doświadczyliśmy najsilniejszego odbicia od lat 30-tych. Powszechne poluzowanie ilościowe i przeniesienie ciężaru kryzysu kredytowego ze spółek na bilanse rządów doprowadziło do zakończenia kryzysu na rynku akcji. Występujące problemy stały się przedmiotem publicznej debaty. Skutki na przyszłość obejmują obawy o zobowiązania kredytowe podmiotów rządowych, wyższe podatki i zagrożenia dla wzrostu.

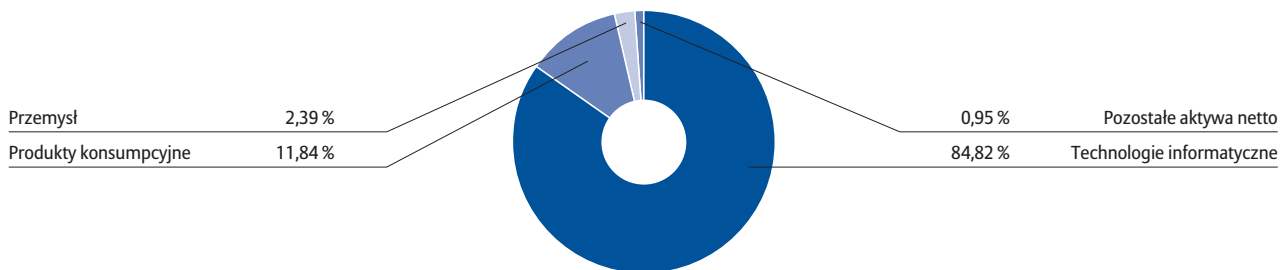
Zasadniczo, sektor technologii zdecydowanie wyprzedził całą resztę stawki w 2009 r., a spółki internetowe radziły sobie jeszcze lepiej niż sektor technologii ogółem. W okresie recesji przedsiębiorstwa internetowe trzymały się znacznie lepiej niż ich odpowiedniki w świecie realnym. Miały też większe możliwości globalnej ekspansji i wzrostu.

W ujęciu globalnym nadal postrzegamy duży potencjał przedsiębiorstw internetowych. Telefony inteligentne stają

się coraz popularniejsze. Oprócz ok. 1,5 mld ludzi mających dostęp do Internetu za pośrednictwem komputera PC, na świecie jest ok. 3 mld ludzi posiadających telefony komórkowe, które coraz częściej wyposaża się w funkcję obsługi Internetu. Mobilny Internet dopiero raczkuje i wciąż stanowi jedynie jeden lub dwa procent aktywności internetowej w Stanach Zjednoczonych, w związku z czym istnieje tutaj ogromny potencjał wzrostu. Co więcej, widzimy rozwiązania e-commerce, czyli technologie mające już ponad dziesięć lat, kontynuujące szybki wzrost a w niektórych przypadkach odnotowujące znaczące przyspieszenie rozwojowe.

Dodatkowe informacje o funduszu można znaleźć w Skrócie Prospektu Informacyjnego i w Prospekcie Informacyjnym. Informacje o wynikach poszczególnych klas jednostek funduszu w okresie sprawozdawczym przedstawiono natomiast w tabeli „Wyniki“ na stronach 4 i 5.

Aktywa netto wg sektorów



Dane liczbowe dotyczące Funduszu

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Wartość aktywów netto na jednostkę w EUR				
– Jednostki Klasy A (EUR) ISIN: IE0008479408 ¹⁾ /WKN: 926 091 ²⁾	35,27	20,14	34,63	32,23
Liczba wyemitowanych jednostek	1.406.084	1.501.102	1.899.150	2.743.646
Aktywa netto w mln EUR	49,6	30,2	65,8	88,4

¹⁾ ISIN to numer International Security Identification Number przyznany klasie jednostek uczestnictwa funduszu.

²⁾ WKN to niemiecki numer referencyjny przyznany klasie jednostek uczestnictwa funduszu.

Allianz RCM Japan Smaller Companies

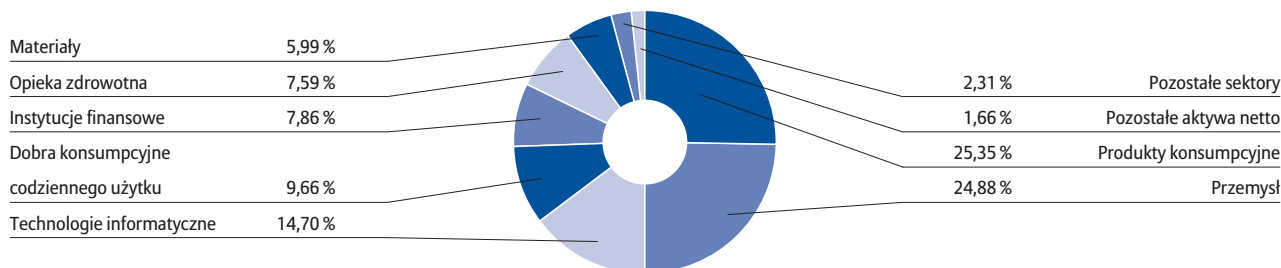
W 2009 r. widoczne były oznaki wskazujące, że rynek akcji wyszedł już z globalnego kryzysu finansowego. W marcu w Stanach Zjednoczonych powstał „Bad Bank“ mający przejąć od instytucji finansowych złe długi, co miało zmniejszyć skalę obaw o powszechny kryzys kredytowy. Aktywność producentów w sferze uzupełniania zapasów, lepsze niż oczekiwano zyski przedsiębiorstw oraz druzgocące zwycięstwo Partii Demokratycznej w Japonii w wyborach do niższej izby parlamentu także korzystnie wpłynęły na rynek. Jen japoński, z kolei, wzmocnił się w następstwie poluzowania polityki pieniężnej w Stanach Zjednoczonych. Finansowanie kapitałowe oraz obawy o deflację też nieco przyhamowały rynek, choć pozytywne dane makro w Chinach sprzyjały akcjom spółek z rynków wschodzących.

Zaangażowaliśmy się w wyprzedane akcje spółek zdolnych do odwrócenia niekorzystnego trendu kształtowania się ich kursu w oparciu o przekonanie, że zyski przedsiębiorstw w

końcu powrócą do normalnego poziomu. Taka strategia okazała się skuteczna. Dodatkowe informacje o funduszu można znaleźć w pełnym Prospekcie Informacyjnym i Skrócie Prospektu Informacyjnego. Wyniki poszczególnych klas jednostek funduszu w okresie sprawozdawczym przedstawiono w tabeli „Wyniki” na stronach 4 i 5.

Polityka Banku Japonii może mieć większy wpływ na rynek w 2010 r. Jeżeli bank zdecyduje się na prowadzenie polityki silnego poluzowania ilościowego, obawy o deflację będą mniejsze. Co bardziej istotne, deprecjacja dotknie wówczas jena japońskiego, co będzie sprzyjać zyskom eksporterów. Ponieważ obawy o deflację i silnego jena były przyczyną słabości japońskiego rynku akcji, rynek akcji i zyski przedsiębiorstw okazują się być więc uzależnione od polityki pieniężnej zmierzającej do zapewnienia trwałego odbicia w gospodarce.

Aktywa netto wg sektorów



Dane liczbowe dotyczące Funduszu

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Wartość aktywów netto na jednostkę w EUR				
– Jednostki Klasy A (EUR) ISIN: IE0002554024 ¹⁾ /WKN: 933 998 ²⁾	22,24	20,05	26,44	32,33
Liczba wyemitowanych jednostek	1.284.639	1.520.282	2.273.658	3.058.737
Aktywa netto w mln EUR	28,6	30,5	60,1	98,9

¹⁾ ISIN to numer International Security Identification Number przyznany klasie jednostek uczestnictwa funduszu.

²⁾ WKN to niemiecki numer referencyjny przyznany klasie jednostek uczestnictwa funduszu.

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe

Portfel inwestycji

Rachunek zysków i strat

Zestawienie aktywów netto

Zestawienie zmian stanu aktywów netto

należnych posiadaczom jednostek

Allianz RCM US Equity	12
Allianz RCM Eastern Europe	17
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	22
Allianz RCM Internet Fund	29
Allianz RCM Japan Smaller Companies	33
Noty do sprawozdania finansowego	38

Allianz RCM US Equity

Portfel inwestycji na dzień 31.12.2009

Zbywalne papiery wartościowe	Jednostki	Nabycia	Sprzedaż	Papiery wartościowe Funduszu 31.12.2009	Waluta	Cena	Wartość rynkowa w USD	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe notowane na uznanej giełdzie papierów wartościowych							2.339.011.932,20	85,97
Akcje							2.339.011.932,20	85,97
Bermudy							47.298.048,00	1,74
Weatherford International	Shs	3.281.500	2.009.600	2.639.400	USD	17,920	47.298.048,00	1,74
Stany Zjednoczone							2.291.713.884,20	84,23
Adobe Systems	Shs	363.300	871.700	715.700	USD	37,200	26.624.040,00	0,98
Air Products & Chemicals	Shs	161.600	91.800	617.400	USD	82,715	51.068.241,00	1,88
Alcoa	Shs	686.950	51.400	1.546.800	USD	16,020	24.779.736,00	0,91
Archer-Daniels-Midland	Shs	58.600	564.370	271.700	USD	31,575	8.578.927,50	0,32
AT&T	Shs	2.111.500	15.300	2.096.200	USD	28,320	59.364.384,00	2,18
Autodesk	Shs	781.000	63.100	1.843.800	USD	25,505	47.026.119,00	1,73
Bank of America	Shs	1.683.600	112.000	3.005.700	USD	15,110	45.416.127,00	1,67
Baxter International	Shs	740.600	5.400	735.200	USD	59,175	43.505.460,00	1,60
Boeing	Shs	612.580	57.700	1.587.400	USD	55,220	87.656.228,00	3,22
Cameron Intl.	Shs	376.720	343.400	1.084.300	USD	41,955	45.491.806,50	1,67
Caterpillar	Shs	391.030	582.100	780.900	USD	58,185	45.436.666,50	1,67
Chevron	Shs	346.100	25.300	912.200	USD	77,225	70.444.645,00	2,59
Chubb	Shs	177.600	32.400	599.200	USD	49,415	29.609.468,00	1,09
ConocoPhillips	Shs	265.800	20.600	609.800	USD	50,810	30.983.938,00	1,14
Corning	Shs	1.652.800	1.446.800	3.391.300	USD	19,205	65.129.916,50	2,39
EMC / Massachusetts	Shs	688.900	1.006.490	1.933.100	USD	17,510	33.848.581,00	1,24
FLIR Systems	Shs	1.556.800	146.100	1.410.700	USD	33,165	46.785.865,50	1,72
Freeport-McMoRan Copper & Gold	Shs	372.700	1.098.800	274.100	USD	81,105	22.230.880,50	0,82
General Electric	Shs	2.379.200	147.900	5.347.200	USD	15,445	82.587.504,00	3,03
Genzyme	Shs	910.500	26.000	1.078.700	USD	49,820	53.740.834,00	1,97
Gilead Sciences	Shs	958.900	299.800	659.100	USD	43,485	28.660.963,50	1,05
Intuit	Shs	1.001.500	106.100	1.940.800	USD	30,970	60.106.576,00	2,21
Johnson & Johnson	Shs	811.560	79.300	2.072.800	USD	64,935	134.597.268,00	4,95
JPMorgan Chase	Shs	592.400	48.300	1.408.200	USD	41,500	58.440.300,00	2,15
L-3 Communications Hldgs.	Shs	176.560	21.600	547.800	USD	87,215	47.776.377,00	1,76
Legg Mason	Shs	181.300	37.900	674.600	USD	30,305	20.443.753,00	0,75
Lockheed Martin	Shs	735.300	22.300	1.007.200	USD	76,665	77.216.988,00	2,84
McDonald's	Shs	624.700	4.500	620.200	USD	63,605	39.447.821,00	1,45
Medtronic	Shs	481.600	113.500	1.544.000	USD	44,890	69.310.160,00	2,55
Metlife	Shs	315.380	34.500	905.100	USD	35,265	31.918.351,50	1,17
Morgan Stanley	Shs	439.200	3.300	435.900	USD	29,440	12.832.896,00	0,47
National Oilwell Varco	Shs	661.970	59.100	1.483.600	USD	44,860	66.554.296,00	2,45
Pepsico	Shs	397.300	43.100	954.200	USD	61,100	58.301.620,00	2,14
Pfizer	Shs	772.080	88.200	2.288.600	USD	18,570	42.499.302,00	1,56
Procter & Gamble	Shs	720.410	45.100	1.426.000	USD	61,590	87.827.340,00	3,23
Raytheon	Shs	488.500	21.900	795.600	USD	52,695	41.924.142,00	1,54
Schlumberger	Shs	366.200	84.300	1.053.300	USD	65,220	68.696.226,00	2,52
Starbucks	Shs	484.000	3.115.600	798.800	USD	23,515	18.783.782,00	0,69
Texas Instruments	Shs	721.600	78.900	2.096.140	USD	25,355	53.147.629,70	1,95
US Bancorp	Shs	1.133.500	8.200	1.125.300	USD	22,400	25.206.720,00	0,93
Varian Medical Systems	Shs	1.311.932	40.800	1.679.800	USD	47,275	79.412.545,00	2,92
Verizon Communications	Shs	711.500	75.830	1.606.600	USD	33,415	53.684.539,00	1,97
Wal-Mart Stores	Shs	2.065.000	14.900	2.050.100	USD	54,105	110.920.660,50	4,08
Walgreen	Shs	331.800	383.720	1.159.300	USD	37,220	43.149.146,00	1,59
XTO Energy	Shs	881.400	21.300	860.100	USD	47,140	40.545.114,00	1,49
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na rynku regulowanym							359.212.301,50	13,20
Akcje							359.212.301,50	13,20
Stany Zjednoczone							359.212.301,50	13,20
Activision Blizzard	Shs	2.338.300	16.900	2.321.400	USD	11,300	26.231.820,00	0,96
Amgen	Shs	722.200	31.900	1.205.900	USD	57,505	69.345.279,50	2,55
Apple	Shs	118.300	608.700	352.100	USD	209,065	73.611.786,50	2,71
Cisco Systems	Shs	1.017.000	118.900	3.091.300	USD	24,110	74.531.243,00	2,74
eBay	Shs	953.120	60.600	1.945.200	USD	23,675	46.052.610,00	1,69
Intel	Shs	943.980	116.300	2.975.700	USD	20,405	60.719.158,50	2,23
SEI Investments	Shs	496.000	3.600	492.400	USD	17,710	8.720.404,00	0,32

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Portfel inwestycji na dzień 31.12.2009

Zbywalne papiery wartościowe		Wartość rynkowa w USD	% aktywów netto
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.		2.698.224.233,70	99,17
Środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne		25.666.801,39	0,94
0,2300 % State Street Custodial Services Ireland Ltd	USD	25.666.801,39	0,94
Inwestycje w lokaty w instytucjach finansowych		25.666.801,39	0,94
Bieżące aktywa/zobowiązania netto, z wyjątkiem kwot należnych posiadaczom jednostek		- 2.968.607,13	- 0,11
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	USD	2.720.922.427,96	100,00

Wartość aktywów netto na jednostkę klasy A (EUR)	EUR	37,19
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy C2 (USD)	USD	31,49
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy I (USD)	USD	10,71
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy A (H-EUR)	EUR	50,24
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy IT (USD)	USD	1.003,39
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy AT (EUR)	EUR	85,60
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy CT (EUR)	EUR	83,89
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy AT (USD)	USD	95,30
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy WT (GBP)	GBP	1.128,07
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy WT (EUR)	EUR	976,33
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy WT (USD)	USD	967,08
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy AT (H-EUR)	EUR	94,51
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy WT (H-EUR)	EUR	1.066,28
Jednostki klasy A (EUR) w obrocie	Shs	8.808.762
Jednostki klasy C2 (USD) w obrocie	Shs	10.637.934
Jednostki klasy I (USD) w obrocie	Shs	16.299.502
Jednostki klasy A (H-EUR) w obrocie	Shs	4.239.167
Jednostki klasy IT (USD) w obrocie	Shs	493.173
Jednostki klasy AT (EUR) w obrocie	Shs	775.963
Jednostki klasy CT (EUR) w obrocie	Shs	6.563
Jednostki klasy AT (USD) w obrocie	Shs	1.722.863
Jednostki klasy WT (GBP) w obrocie	Shs	16.867
Jednostki klasy WT (EUR) w obrocie	Shs	64.474
Jednostki klasy WT (USD) w obrocie	Shs	275.150
Jednostki klasy AT (H-EUR) w obrocie	Shs	257.937
Jednostki klasy WT (H-EUR) w obrocie	Shs	169.371

Aktywa i pasywa w walutach obcych przeliczono na USD według podanych poniżej kursów wymiany:

Funt szterling (GBP)	1 USD = GBP	0,629743
Euro (EUR)	1 USD = EUR	0,697010

Kontrakty instrumentami pochodnymi

Na dzień 31 grudnia 2009 r. fundusz posiadał następujące zobowiązania z tytułu kontraktów instrumentami pochodnymi:

Walutowe kontrakty terminowe	Waluta	Wartość nominalna		Waluta	Wartość nominalna	Termin wykupu
Kupno	EUR	214.943.303,36	Sprzedaż	USD	310.270.658,40	29.1.10
Kupno	EUR	23.411.906,45	Sprzedaż	USD	33.795.086,96	29.1.10
Kupno	EUR	176.082.335,61	Sprzedaż	USD	254.172.210,22	29.1.10

Drugą stroną otwartych walutowych kontraktów terminowych typu forward jest State Street Bank.

Kupno i sprzedaż zbywalnych papierów wartościowych (klasyfikacja wg daty sprawozdawczej) niestanowiących już części portfela inwestycyjnego na koniec okresu sprawozdawczego.

Zbywalne papiery wartościowe	Jednostki	Nabycia	Sprzedaż
Zbywalne papiery wartościowe notowane na uznanej giełdzie papierów wartościowych			
Akcje			
Stany Zjednoczone			
American Express	Shs		415.930
Genentech	Shs	5.000	905.610
Goldman Sachs Group	Shs	5.200	277.400
Harley-Davidson	Shs		460.490
Omnicom Group	Shs	162.900	875.670
St. Paul Travelers	Shs	9.500	251.500
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	Shs	70.450	625.500
VCA Antech	Shs		654.953
Wells Fargo	Shs	511.000	658.200
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na rynku regulowanym			
Akcje			
Stany Zjednoczone			
Qualcomm	Shs	3.000	280.120

Rachunek zysków i strat

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

	01.01.09 – 31.12.09 USD	01.01.08 – 31.12.08 USD
Dochód		
Dochód z dywidend od aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej w postaci zysku bądź straty	33.774.896,40	24.690.493,93
Przychody z odsetek od aktywów finansowych niewykazywanych wg wartości godziwej jako zysk lub strata	705,66	625.186,58
Dochody różne	277.956,34	45,64
Zagraniczne podatki zatrzymane	-9.916.367,46	-7.287.052,31
	24.137.190,94	18.028.673,84
Koszty		
Oplaty za zarządzanie	20.008.863,86	14.649.513,25
Oplaty za obsługę	2.054.620,66	0,00
Oplaty administracyjne	374.455,68	518.104,06
Oplaty i koszty depozytowe	233.120,25	265.801,46
Oplaty za usługi biegłego rewidenta	39.654,40	32.375,00
Koszty druku i inne koszty towarzyszące	42.708,34	76.736,13
Koszty rejestracji i publikacji cen jednostek	128.284,16	99.187,52
Oplaty za usługi prawne i specjalistyczne	54.667,44	39.280,35
Koszty transakcji papierami wartościowymi i instrumentami pochodnymi	45.855,72	79.022,41
Koszty różne	25.447,50	0,00
	23.007.678,01	15.760.020,18
Zysk/strata netto	1.129.512,93	2.268.653,66
Zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty:	677.138.769,23	-756.688.735,63
Stopa zwrotu ogółem przed uwzględnieniem kosztów finansowych	678.268.282,16	-754.420.081,97
Koszty finansowe:		
Odsetki zapłacone	-84,24	0,00
Wyплаты z zysku na rzecz posiadaczy jednostek	-6.152.989,03	-2.700.476,57
Wzrost/spadek salda kwot należnych posiadaczom jednostek z tytułu działalności inwestycyjnej	672.115.208,89	-757.120.558,54

Rachunek zysków i strat wyszczególnia wszelkie zyski i straty wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz wszelką działalność, której nie zaniechano.

Zestawienie aktywów netto

na dzień 31.12.2009

	31.12.09 USD	31.12.08 USD
Aktywa		
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe (Koszt historyczny: 31.12.09: USD 2.680.217.321,25, 31.12.08: USD 1.982.807.426,09)	2.698.224.233,70	1.356.860.674,22
Salda na rachunkach bankowych i lokatach	25.666.801,39	7.443.870,27
Należności z tytułu dywidend i odsetek	2.113.042,40	1.849.276,38
Należności z tytułu wyemitowanych jednostek	4.631.138,27	2.130.581,15
Niezrealizowany zysk na walutowych kontraktach terminowych	0,00	6.388.913,20
	2.730.635.215,76	1.374.673.315,22
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek	3.149.547,86	208.656,85
Zobowiązania z tytułu kosztów	2.898.629,92	1.312.979,18
Niezrealizowana strata na walutowych kontraktach terminowych	3.664.610,02	895.022,73
	9.712.787,80	2.416.658,76
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	2.720.922.427,96	1.372.256.656,46

Zestawienie zmian stanu aktywów netto należnych posiadaczom jednostek

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

	01.01.09 – 31.12.09 USD	01.01.08 – 31.12.08 USD
Bilans otwarcia aktywów netto należnych posiadaczom jednostek	1.372.256.656,46	730.009.588,29
Subskrypcje	1.560.730.131,42	2.160.721.097,36
Umorzenia	- 884.179.568,81	- 761.353.470,65
Wzrost/spadek salda kwot należnych posiadaczom jednostek z tytułu działalności inwestycyjnej	672.115.208,89	- 757.120.558,54
Bilans zamknięcia aktywów netto należnych posiadaczom jednostek	2.720.922.427,96	1.372.256.656,46

	01.01.09 – 31.12.09												
	A (EUR) Jednostki	A (H-EUR) Jednostki	AT (EUR) Jednostki	AT (USD) Jednostki	C2 (USD) Jednostki	CT (EUR) Jednostki	I (USD) Jednostki	IT (USD) Jednostki	WT (GBP) Jednostki	WT (EUR) Jednostki	WT (USD) Jednostki	AT (H-EUR) Jednostki	WT(H-EUR) Jednostki
Liczba wyemitowanych jednostek na początek okresu sprawozdawczego	10.977.168	1.333.873	317.932	1.358.767	12.060.796	15	16.261.572	267.115	4.098	49.805	255.000	10	0
Liczba jednostek – wyemitowane	3.089.142	4.765.597	943.188	1.387.649	6.789.298	6.606	9.800.289	390.782	12.769	24.337	25.250	284.083	169.371
– umorzone	- 5.257.548	- 1.860.303	- 485.157	- 1.023.553	- 8.212.160	- 58	- 9.762.359	- 164.724	0	- 9.668	- 5.100	- 26.156	0
Liczba wyemitowanych jednostek na koniec okresu sprawozdawczego	8.808.762	4.239.167	775.963	1.722.863	10.637.934	6.563	16.299.502	493.173	16.867	64.474	275.150	257.937	169.371

	01.01.08 – 31.12.08												
	A (EUR) Jednostki	A (H-EUR) Jednostki	AT (EUR) Jednostki	AT (USD) Jednostki	C2 (USD) Jednostki	CT (EUR) Jednostki	I (USD) Jednostki	IT (USD) Jednostki	WT (GBP) Jednostki	WT (EUR) Jednostki	WT (USD) Jednostki	AT (H-EUR) Jednostki	WT(H-EUR) Jednostki
Liczba wyemitowanych jednostek na początek okresu sprawozdawczego		2.980.943	1.353.254	181.919	367.243	6.164.994	10	6.841.607	14.146	11.567	0	0	0
Liczba jednostek – wyemitowane		13.118.962	1.109.317	343.934	1.177.254	12.250.827	17	13.115.731	366.998	949	90.403	275.000	22.010
– umorzone		- 5.122.737	- 1.128.698	- 207.921	- 185.730	- 6.355.025	- 12	- 3.695.766	- 114.029	- 8.418	- 40.598	- 20.000	- 22.000
Liczba wyemitowanych jednostek na koniec okresu sprawozdawczego		10.977.168	1.333.873	317.932	1.358.767	12.060.796	15	16.261.572	267.115	4.098	49.805	255.000	10

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Allianz RCM Eastern Europe

Portfel inwestycji na dzień 31.12.2009

Zbywalne papiery wartościowe	Jednostki	Nabycia	Sprzedaż	Papiery wartościowe Funduszu 31.12.2009	Waluta	Cena	Wartość rynkowa w EUR	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe notowane na uznanej giełdzie papierów wartościowych							180.890.164,75	96,88
Akcje							180.890.164,75	96,88
Austria							6.686.570,08	3,58
Erste Bank	Shs	211.936	211.000	179.936	EUR	26,405	4.751.210,08	2,54
Vienna Insurance Group	Shs	110.000	56.000	54.000	EUR	35,840	1.935.360,00	1,04
Republika Czeska							15.018.992,51	8,04
CEZ	Shs	15.000	381.000	289.000	CZK	868,500	9.524.583,34	5,10
Komerční Banka	Shs		47.000	31.030	CZK	4.029,000	4.744.138,55	2,54
Unipetrol	Shs	140.000		140.000	CZK	141,225	750.270,62	0,40
Wielka Brytania							1.009.140,03	0,54
Eurasian Natural Resources	Shs	100.000		100.000	GBP	9,118	1.009.140,03	0,54
Węgry							13.970.913,58	7,48
Gedeon Richter	Shs		39.200	13.800	HUF	42.652,500	2.159.818,94	1,16
MOL Hungarian Oil and Gas -A-	Shs	93.000	86.000	91.659	HUF	17.637,500	5.932.065,10	3,18
OTP Bank	Shs	580.000	441.400	294.600	HUF	5.438,500	5.879.029,54	3,14
Luksemburg							5.109.115,75	2,74
Evraz	Shs	216.430	75.000	141.430	USD	27,085	2.669.988,50	1,43
MHP GDR's	Shs			351.700	USD	9,950	2.439.127,25	1,31
Holandia							5.687.489,09	3,04
AmRest Hldgs.	Shs	465	80.000	43.416	PLN	81,375	854.418,76	0,46
Cinema City International	Shs		148.113	173.649	PLN	26,855	1.127.787,84	0,60
New World Resources	Shs	430.000	80.000	350.000	GBP	5,560	2.153.865,09	1,15
X 5 Retail	Shs	72.138		72.138	USD	30,855	1.551.417,40	0,83
Polska							48.878.596,99	26,18
Asseco Poland	Shs		246.358	118.138	PLN	63,425	1.812.091,21	0,97
Bank Pekao	Shs	95.000	315.600	223.100	PLN	163,200	8.805.412,15	4,72
Bank Zachodni	Shs	90.000		90.000	PLN	194,800	4.239.956,74	2,27
BRE Bank	Shs	59.000	57.088	31.062	PLN	254,800	1.914.074,35	1,03
Eurocash	Shs		200.000	207.500	PLN	15,480	776.817,54	0,42
Getin Holding	Shs	300.000		300.000	PLN	8,965	650.431,42	0,35
Globe Trade Centre	Shs	100.000	370.000	177.600	PLN	26,075	1.119.946,42	0,60
ING Bank Śląski	Shs	15.000	24.000	15.000	PLN	796,000	2.887.581,77	1,54
KGHM Polska Miedz	Shs	240.000	187.000	198.600	PLN	106,550	5.117.556,69	2,74
LPP	Shs		3.300	3.200	PLN	1.587,750	1.228.745,85	0,66
NFI Empik Media Fashion	Shs		100.000	285.700	PLN	14,355	991.844,07	0,53
NG2 formerly CCC	Shs		60.000	141.732	PLN	49,680	1.702.862,05	0,91
PBG	Shs	15.000	37.700	40.767	PLN	208,850	2.059.079,89	1,10
Polski Koncern Naftowy Orlen	Shs	240.000	658.900	251.100	PLN	33,980	2.063.478,99	1,10
Polskie Gornictwo Naftowe I Gazownictwo	Shs		8.800.000	2.300.000	PLN	3,885	2.160.970,43	1,16
Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski	Shs	398.150	890.000	1.230.750	PLN	38,125	11.347.747,42	6,08
Rumunia							3.086.941,06	1,65
Banca Romana de DEZV	Shs	1.500.000	1.180.000	1.000.000	RON	13,050	3.086.941,06	1,65
Rosja							75.446.027,06	40,42
Armada	Shs			90.141	USD	6,575	413.104,24	0,22
Gazprom	Shs	918.002	1.060.620	488.502	USD	24,270	8.263.711,21	4,42
Gazprom	Shs	785.120	1.296.245	5.757	USD	24,270	97.387,91	0,05
Gazprom Neft	Shs	65.000		65.000	USD	27,550	1.248.170,66	0,67
Lukoil	Shs	478.850	289.246	259.604	USD	56,250	10.178.245,35	5,45
Magnit	Shs		30.000	44.100	USD	71,500	2.197.777,09	1,18
Mechel	Shs	210.000		210.000	USD	19,105	2.796.438,97	1,50
MMC Norilsk Nickel	Shs	732.436	948.736	516.136	USD	14,205	5.110.276,50	2,74
NovaTek	Shs	110.000	42.000	68.000	USD	64,250	3.045.236,69	1,63
Novolipetsk Steel	Shs		1.000.000	650.000	USD	2,997	1.357.982,50	0,73
Novolipetsk Steel	Shs		45.400	54.600	USD	29,930	1.139.038,41	0,61
Open Investments	Shs			21.933	USD	40,728	622.622,52	0,33
Pharmstandard	Shs		30.000	15.000	USD	60,580	633.377,63	0,34
Pharmstandard Spon.GDR	Shs			183.000	USD	19,460	2.482.178,08	1,33
Polyus Gold	Shs	260.000	139.532	120.468	USD	27,500	2.309.103,52	1,24
RBC Information Systems	Shs			390.373	RUB	42,035	379.251,50	0,20
Rosinter Restaurants	Shs			112.000	USD	8,008	625.131,82	0,33
Rosneft Oil	Shs	750.000	2.390.800	1.779.200	USD	8,340	10.342.602,40	5,54
Sberbank	Shs	2.200.000	3.200.000	2.861.222	RUB	80,655	5.333.586,26	2,87
Sberbank CLS	Shs	500.000		500.000	USD	2,695	939.220,98	0,50
Sollers	Shs			117.600	RUB	426,895	1.160.285,50	0,62
Surgutneftegaz	Shs	830.000	540.000	290.000	USD	8,945	1.808.078,80	0,97

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Portfel inwestycji na dzień 31.12.2009

Zbywalne papiery wartościowe	Jednostki	Nabycia	Sprzedaż	Papiery wartościowe Funduszu 31.12.2009	Waluta	Cena	Wartość rynkowa w EUR	% aktywów netto
Vimpel-Communications Spon ADR.	Shs	1.030.000	1.353.000	825.000	USD	18,925	10.882.504,26	5,83
Wimm-Bill-Dann Foods	Shs	136.000		136.000	USD	21,950	2.080.714,26	1,12
Turcja							2.687.827,86	1,44
Asya Katilim Bankasi	Shs	900.000	429.700	470.300	TRY	3,430	743.604,41	0,40
Enka Insaat ve Sanayi	Shs	525.000	100.000	425.000	TRY	6,825	1.337.101,71	0,72
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	Shs	700.000	376.400	323.600	TRY	4,070	607.121,74	0,32
Zjednoczone Emiraty Arabskie							611.026,85	0,33
First Gulf Bank	Shs	200.000		200.000	USD	438,320	611.026,85	0,33
Stany Zjednoczone							2.697.523,89	1,44
Central European Distribution	Shs	134.942		134.942	USD	28,680	2.697.523,89	1,44
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na rynku regulowanym							3.812.721,35	2,04
Akcje							3.812.721,35	2,04
Wielka Brytania							1.611.706,48	0,86
Kazakhmys	Shs	200.000	88.800	111.200	GBP	13,095	1.611.706,48	0,86
Rosja							2.201.014,87	1,18
Sistema JSFC	Shs	199.775	130.000	69.775	USD	21,490	1.045.141,93	0,56
Tatneft	Shs	86.666	30.000	56.666	USD	29,265	1.155.872,94	0,62
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.							184.702.886,10	98,92
Środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne							1.883.012,02	1,01
0,1390 % State Street Custodial Services Ireland Ltd	EUR						1.883.012,02	1,01
Inwestycje w lokaty w instytucjach finansowych							1.883.012,02	1,01
Bieżące aktywa/zobowiązania netto, z wyjątkiem kwot należnych posiadaczom jednostek							125.494,88	0,07
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	EUR						186.711.393,00	100,00
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy A (EUR)	EUR						86,43	
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy A (USD)	USD						174,37	
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy I (EUR)	EUR						563,95	
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy W (EUR)	EUR						519,89	
Jednostki klasy A (EUR) w obrocie	Shs						1.566.627	
Jednostki klasy A (USD) w obrocie	Shs						47.862	
Jednostki klasy I (EUR) w obrocie	Shs						2.978	
Jednostki klasy W (EUR) w obrocie	Shs						84.278	
Aktywa i pasywa w walutach obcych przeliczono na EUR według podanych poniżej kursów wymiany:								
Funt szterling (GBP)	1 EUR = GBP	0,903492						
Korona czeska (CZK)	1 EUR = CZK	26,352491						
Forint węgierski (HUF)	1 EUR = HUF	272,524928						
Złoty polski (PLN)	1 EUR = PLN	4,134948						
Lej rumuński (RON)	1 EUR = RON	4,227486						
Rubel rosyjski (RUB)	1 EUR = RUB	43,267672						
Lir turecki (TRY)	1 EUR = TRY	2,169338						
Dolar amerykański (USD)	1 EUR = USD	1,434700						

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Kupno i sprzedaż zbywalnych papierów wartościowych (klasyfikacja wg daty sprawozdawczej) niestanowiących już części portfela inwestycyjnego na koniec okresu sprawozdawczego.

Zbywalne papiery wartościowe	Jednostki	Nabycia	Sprzedaż
Zbywalne papiery wartościowe notowane na uznanej giełdzie papierów wartościowych			
Akcje			
Austria			
OMV	Shs	40.000	40.000
Bulgaria			
Bulgarian American Credit Bank	Shs		70.000
Cypr			
AFI Development	Shs		715.000
Republika Czeska			
Philip Morris	Shs		4.000
SNP Petrom	Shs		21.000.000
Telefonica O2 Czech	Shs	60.000	688.948
Węgry			
Magyar Telekom Telecommunications	Shs	800.000	800.000
Izrael			
Israel Chemicals	Shs		430.000
Teva Pharmaceutical Industries	Shs		110.000
Kazachstan			
KazMunaiGas Exploration Production	Shs	40.000	262.279
Polska			
Cersanit Krasnystaw	Shs		220.000
Cyfrowy Polsat	Shs		560.000
Hydrobudowa Polska	Shs		555.000
Orbis	Shs		3.576
Polimex Mostostal Siedlce	Shs		1.396.250
Polska Grupa Energetyczna	Shs	325.000	325.000
Telekomunikacja Polska	Shs	650.000	2.890.000
TVN	Shs	120.000	772.045
Rumunia			
Banca Transilvania	Shs	179	1.966
Rosja			
Comstar United Telesystem	Shs		500.000
Merrill Lynch (Unified Energy System) Call Warrant 2007 - 04.07.2017	Shs		6.217.000
MMC Norilsk Nickel Spon -ADR-	Shs	487.200	487.200
Mobile Telesystems Spon.-ADR-	Shs	80.000	245.400
Uralkali	Shs	65.000	180.300
Słowenia			
Krka dd Novo mesto	Shs	39.000	39.000
Turcja			
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	Shs	260.000	260.000
BIM Birlesik Magazalar	Shs	50.000	50.000
Turkcell Iletisim Hizmetleri	Shs	400.000	400.000
Turkiye Garanti Bankasi	Shs	2.339.500	2.339.500
Turkiye Is Bankasi	Shs	700.000	700.000
Yapi ve Kredi Bankasi	Shs	1.691.900	1.691.900
Stany Zjednoczone			
Jeronimo Martins	Shs	470.000	470.000
Luxoil	Shs	445.850	891.700
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na rynku regulowanym			
Akcje			
Węgry			
Egis Gyogyszergyar	Shs	16.700	16.700

Rachunek zysków i strat

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

	01.01.09 – 31.12.09 EUR	01.01.08 – 31.12.08 EUR
Dochód		
Dochód z dywidend od aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej w postaci zysku bądź straty	5.908.904,17	13.530.674,49
Przychody z odsetek od aktywów finansowych niewykazywanych wg wartości godziwej jako zysk lub strata	2.529,29	234.226,50
Zagraniczne podatki zatrzymane	- 904.138,22	- 1.428.016,00
	5.007.295,24	12.336.884,99
Koszty		
Oplaty za zarządzanie	2.437.129,20	5.468.514,91
Oplaty za obsługę	302.752,00	0,00
Oplaty administracyjne	64.462,36	183.462,40
Oplaty uzależnione od wyników	0,00	164.101,83
Oplaty i koszty depozytowe	185.375,72	538.963,87
Oplaty za usługi biegłego rewidenta	11.286,43	18.710,32
Koszty druku i inne koszty towarzyszące	14.938,93	35.804,26
Koszty rejestracji i publikacji cen jednostek	24.003,19	16.037,59
Oplaty za usługi prawne i specjalistyczne	24.075,11	12.692,30
Koszty transakcji papierami wartościowymi i instrumentami pochodnymi	62.091,14	56.089,00
Koszty różne	243.636,28	61.885,91
	3.369.750,36	6.556.262,39
Zysk/strata netto	1.637.544,88	5.780.622,60
Zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty:	84.999.358,68	- 371.514.909,19
Stopa zwrotu ogółem przed uwzględnieniem kosztów finansowych	86.636.903,56	- 365.734.286,59
Koszty finansowe:		
Wyплаты z zysku na rzecz posiadaczy jednostek	- 7.392.126,05	- 28.558,62
Wzrost/spadek salda kwot należnych posiadaczom jednostek z tytułu działalności inwestycyjnej	79.244.777,51	- 365.762.845,21

Rachunek zysków i strat wyszczególnia wszelkie zyski i straty wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz wszelką działalność, której nie zaniechano.

Zestawienie aktywów netto

na dzień 31.12.2009

	31.12.09 EUR	31.12.08 EUR
Aktywa		
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe (Koszt historyczny: 31.12.09: EUR 168.206.949,66, 31.12.08: EUR 338.286.632,77)	184.702.886,10	202.710.456,60
Salda na rachunkach bankowych i lokatach	1.883.012,02	7.378.441,52
Należności z tytułu dywidend i odsetek	586.270,08	924.484,64
Należności z tytułu wyemitowanych jednostek	205,56	196.390,60
Pozostałe należności	757,66	757,66
	187.173.131,42	211.210.531,02
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek	141.045,92	353.285,30
Zobowiązania z tytułu odsetek	8.479,96	0,00
Zobowiązania z tytułu kosztów	312.212,54	432.206,62
	461.738,42	785.491,92
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	186.711.393,00	210.425.039,10

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie zmian stanu aktywów netto należnych posiadaczom jednostek

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

	01.01.09 – 31.12.09 EUR	01.01.08 – 31.12.08 EUR
Bilans otwarcia aktywów netto należnych posiadaczom jednostek	210.425.039,10	467.862.892,25
Subskrypcje	109.940.298,70	461.141.968,14
Umorzenia	- 212.898.722,31	- 352.816.976,08
Wzrost/spadek salda kwot należnych posiadaczom jednostek z tytułu działalności inwestycyjnej	79.244.777,51	- 365.762.845,21
Bilans zamknięcia aktywów netto należnych posiadaczom jednostek	186.711.393,00	210.425.039,10

	01.01.09 – 31.12.09			
	A (EUR) Jednostki	A (USD) Jednostki	I (EUR) Jednostki	W (EUR) Jednostki
Liczba wyemitowanych jednostek na początek okresu sprawozdawczego	1.589.883	67.875	3.025	318.108
Liczba jednostek				
– wyemitowane	1.315.476	13.310	957	50.205
– umorzone	- 1.338.732	- 33.323	- 1.004	- 284.035
Liczba wyemitowanych jednostek na koniec okresu sprawozdawczego	1.566.627	47.862	2.978	84.278

	01.01.08 – 31.12.08			
	A (EUR) Jednostki	A (USD) Jednostki	I (EUR) Jednostki	W (EUR) Jednostki
Liczba wyemitowanych jednostek na początek okresu sprawozdawczego	2.363.210	89.926	47.182	10.001
Liczba jednostek				
– wyemitowane	1.342.603	26.904	7.525	368.063
– umorzone	- 2.115.930	- 48.955	- 51.682	- 59.956
Liczba wyemitowanych jednostek na koniec okresu sprawozdawczego	1.589.883	67.875	3.025	318.108

Allianz RCM Global Emerging Markets Equity

Portfel inwestycji na dzień 31.12.2009

Zbywalne papiery wartościowe	Jednostki	Nabycia	Sprzedaż	Papiery wartościowe Funduszu 31.12.2009	Waluta	Cena	Wartość rynkowa w EUR	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe notowane na uznanej giełdzie papierów wartościowych							139.834.295,59	91,39
Akcje							139.834.295,59	91,39
Bermudy							1.808.183,35	1,18
Credicorp	Shs	46.000	88.700	34.000	USD	76,300	1.808.183,35	1,18
Brazylia							20.477.207,84	13,38
Anhanguera Educacional Participacoes	Shs	134.110		134.110	BRL	24,350	1.307.000,22	0,85
Banco Bradesco	Shs	147.000	38.000	109.000	USD	21,060	1.600.014,34	1,05
Cia Vale do Rio Doce	Shs	151.000	320.000	216.800	USD	24,375	3.683.349,35	2,41
Gol Linhas Aereas Inteligentes	Shs	331.000	124.000	207.000	BRL	25,860	2.142.468,26	1,40
Itau Unibanco Holding	Shs	301.760	158.000	143.760	USD	22,325	2.237.013,17	1,46
Localiza Rent A CAR	Shs		227.000	280.200	BRL	18,900	2.119.558,79	1,38
Metalrio Solutions	Shs		350.000	206.629	BRL	9,965	824.107,96	0,54
OGX Petroleo e Gas Participacoes	Shs	450.000	150.000	300.000	BRL	16,905	2.029.793,98	1,33
Petroleo Brasileiro	Shs	132.000	337.000	94.000	USD	42,485	2.783.572,17	1,82
Weg	Shs	320.000	82.000	238.000	BRL	18,375	1.750.329,60	1,14
Chile							832.396,73	0,54
Embotelladora Andina	Shs	350.000		350.000	CLP	1.732,500	832.396,73	0,54
Chiny							7.482.141,39	4,89
China Life Insurance	Shs	1.077.000	1.372.000	860.000	HKD	37,475	2.896.565,14	1,89
China Shenhua Energy	Shs	1.245.500	1.586.500	461.000	HKD	36,925	1.529.905,61	1,00
Industrial & Commercial Bank of China	Shs	2.880.000	4.261.000	2.923.000	HKD	6,320	1.660.309,69	1,09
Zijin Mining	Shs	5.482.000	3.374.000	2.108.000	HKD	7,365	1.395.360,95	0,91
Kolumbia							1.062.870,55	0,69
BanColombia	Shs	34.000		34.000	USD	44,850	1.062.870,55	0,69
Cypr							221.161,28	0,14
AFI Development	Shs			167.000	USD	1,900	221.161,28	0,14
Wielka Brytania							1.880.758,10	1,23
Antofagasta	Shs	268.000	93.000	175.000	GBP	9,710	1.880.758,10	1,23
Hongkong							9.987.562,30	6,53
BOC Hong Kong Holdings	Shs	1.395.000	358.000	1.037.000	HKD	17,660	1.645.934,94	1,08
Chaoda Modern Agriculture	Shs	5.081.000	4.186.000	4.139.800	HKD	8,255	3.071.423,09	2,01
China Mobile	Shs	886.500	1.054.000	241.500	HKD	70,025	1.519.894,56	0,99
China Overseas Land & Investment	Shs	1.327.600	2.797.000	970.600	HKD	16,250	1.417.545,02	0,93
CNOOC	Shs	5.201.000	6.444.000	2.172.000	HKD	11,950	2.332.764,69	1,52
Węgry							1.037.710,58	0,68
OTP Bank	Shs	52.000		52.000	HUF	5.438,500	1.037.710,58	0,68
Indie							12.759.004,60	8,34
Dr Reddys Laboratories	Shs	190.000	49.000	141.000	INR	1.131,900	2.381.276,52	1,56
Housing Development Finance	Shs	71.360	44.000	82.160	INR	2.673,125	3.276.893,71	2,14
Infosys Technologies	Shs	185.000	116.000	143.500	INR	2.596,425	5.559.174,92	3,63
Reliance Industries	Shs	137.250	86.450	95.800	INR	1.078,550	1.541.659,45	1,01
Indonezja							1.034.044,10	0,68
Perusahaan Gas Negara	Shs	3.600.000		3.600.000	IDR	3.887,500	1.034.044,10	0,68
Izrael							1.631.284,75	1,07
Israel Chemicals	Shs	238.000	513.000	180.000	ILS	49,285	1.631.284,75	1,07
Luksemburg							1.610.045,92	1,05
MHP	Shs		22.346	232.154	USD	9,950	1.610.045,92	1,05
Malezja							4.815.091,87	3,15
CIMB Group Holdings BHD	Shs	795.000	1.013.000	880.000	MYR	12,940	2.315.004,31	1,51
Top Glove	Shs	192.000	570.000	1.220.000	MYR	10,080	2.500.087,56	1,64
Meksyk							10.521.257,46	6,88
America Movil	Shs	73.000	67.000	89.600	USD	47,400	2.960.229,35	1,93
Fomento Economico Mexicano	Shs	31.000	14.000	76.000	USD	48,160	2.551.168,13	1,67
Grupo Mexico	Shs	680.000	1.978.339	1.292.296	MXN	30,045	2.077.840,27	1,36
Urbi Desarrollos Urbanos	Shs	1.231.000	857.000	1.249.000	MXN	29,420	1.966.450,67	1,29
Walmart de Mexico	Shs	100.000	433.000	305.604	MXN	59,040	965.569,04	0,63
Peru							1.379.079,60	0,90
Cia de Minas Buenaventura	Shs	257.000	198.000	59.000	USD	33,535	1.379.079,60	0,90

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Portfel inwestycji na dzień 31.12.2009

Zbywalne papiery wartościowe	Jednostki	Nabycia	Sprzedaż	Papiery wartościowe Funduszu 31.12.2009	Waluta	Cena	Wartość rynkowa w EUR	% aktywów netto
Polska							4.848.052,13	3,17
Central European Distribution	Shs	98.397	22.000	76.397	USD	28,680	1.527.194,89	1,00
PBG	Shs	11.000	5.000	26.227	PLN	208,850	1.324.686,35	0,87
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	Shs	543.500	327.000	216.500	PLN	38,125	1.996.170,89	1,30
Katar							1.842.383,58	1,20
Industries Qatar	Shs	100.000	15.000	85.000	QAR	113,250	1.842.383,58	1,20
Rosja							8.455.171,07	5,53
Armada	Shs			11.039	USD	6,575	50.590,27	0,03
Gazprom	Shs	139.300	200.000	91.300	USD	24,270	1.544.470,31	1,01
MMC Norilsk Nickel	Shs	146.351	146.351	146.351	USD	14,205	1.449.025,22	0,95
MMC Norilsk Nickel ADR	Shs	256.687	251.000	5.687	USD	14,205	56.307,15	0,04
Mobile Telesystems	Shs	30.300	34.000	43.100	USD	48,630	1.460.900,21	0,95
Pharmstandard	Shs	30.000	38.500	57.100	USD	19,460	774.493,82	0,51
Progress Capital OAO	Shs			12.937	USD	2,700	24.346,49	0,02
RBC Information Systems	Shs			162.075	RUB	42,035	157.457,58	0,10
Rosneft Oil	Shs	584.000	326.000	258.000	USD	8,340	1.499.770,36	0,98
Vimpel-Communications	Shs	250.000	141.000	109.000	USD	18,925	1.437.809,66	0,94
Singapur							1.628.990,47	1,06
Wilmar International	Shs	680.000	169.000	511.000	SGD	6,425	1.628.990,47	1,06
Republika Południowej Afryki							8.916.900,11	5,83
Discovery Holdings	Shs	728.000	175.000	553.000	ZAR	31,440	1.638.401,80	1,07
Group Five	Shs	635.000	155.000	480.000	ZAR	37,720	1.706.183,23	1,12
MTN Group	Shs	183.000	214.000	143.500	ZAR	116,865	1.580.334,83	1,03
Naspers	Shs	79.000	66.000	144.000	ZAR	294,180	3.991.980,25	2,61
Korea Południowa							9.595.593,43	6,27
Hyundai Engineering & Construction	Shs	50.000	7.000	43.000	KRW	70.850,000	1.823.547,80	1,19
Korean Telecom	Shs	88.380	22.000	66.380	KRW	39.125,000	1.554.534,77	1,02
POSCO	Shs	12.960	20.440	4.000	KRW	617.500,000	1.478.447,12	0,97
Samsung Electronics	Shs	15.250	36.150	12.850	USD	342,625	3.068.747,71	2,00
SK Energy	Shs	30.800	7.000	23.800	KRW	117.250,000	1.670.316,03	1,09
Tajwan							9.804.345,18	6,41
AU Optronics	Shs	1.380.000		1.380.000	TWD	38,525	1.151.618,00	0,75
HON HAI Precision Industry	Shs	68.100	62.000	460.100	USD	9,815	3.147.614,57	2,06
MediaTek	Shs	190.380	43.000	147.380	TWD	554,500	1.770.218,25	1,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	264.000	355.204	254.147	USD	11,245	1.991.973,05	1,30
Wistron	Shs	2.180.000	859.868	1.320.132	TWD	60,950	1.742.921,31	1,14
Tajlandia							4.699.143,65	3,07
Chunghwa Telecom	Shs	1.369.500	150.000	1.219.500	TWD	59,350	1.567.794,87	1,03
Kasikornbank	Shs	1.180.000	290.000	890.000	THB	84,875	1.578.748,55	1,03
PTT Exploration & Production	Shs	802.000	813.000	504.500	THB	147,250	1.552.600,23	1,01
Turcja							6.029.485,26	3,94
Asya Katilim Bankasi	Shs	1.000.000		1.000.000	TRY	3,430	1.581.127,81	1,03
Enka Insaat ve Sanayi	Shs	461.131	178.000	573.394	TRY	6,825	1.803.967,29	1,18
Turkiye Garanti Bankasi	Shs	1.250.000	1.393.000	929.000	TRY	6,175	2.644.390,16	1,73
Zjednoczone Emiraty Arabskie							1.833.113,25	1,20
First Gulf Bank	Shs	600.000		600.000	AED	16,100	1.833.113,25	1,20
Stany Zjednoczone							3.641.317,04	2,38
Check Point Software Technologies	Shs	215.800	127.000	88.800	USD	34,240	2.119.267,27	1,39
Far Eastern New Century	Shs	1.985.000	205.000	1.780.000	TWD	39,475	1.522.049,77	0,99
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na rynku regulowanym							9.948.506,79	6,50
Akcje							9.948.506,79	6,50
Izrael							3.118.215,73	2,04
Teva Pharmaceutical Industries	Shs	74.000	109.000	80.600	USD	55,505	3.118.215,73	2,04
Rosja							3.095.369,28	2,02
Gazprom	Shs	70.600	70.600	70.600	USD	24,270	1.194.300,15	0,78
Sberbank	Shs	400.000	682.000	824.000	RUB	80,655	1.536.013,32	1,00
Severstal-Auto	Shs			37.000	RUB	426,895	365.055,81	0,24
Korea Południowa							3.734.921,78	2,44
LG Electronics	Shs	29.080	36.380	32.800	KRW	121.250,000	2.380.479,42	1,56
Shinhan Financial	Shs	147.950	95.600	52.350	KRW	43.225,000	1.354.442,36	0,88

Portfel inwestycji na dzień 31.12.2009

Zbywalne papiery wartościowe		Wartość rynkowa w EUR	% aktywów netto
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.		149.782.802,38	97,89
Środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne		4.136.651,44	2,70
0,1390 % State Street Custodial Services Ireland Ltd	EUR	4.136.651,44	2,70
Inwestycje w lokaty w instytucjach finansowych		4.136.651,44	2,70
Bieżące aktywa/zobowiązania netto, z wyjątkiem kwot należnych posiadaczom jednostek		- 916.844,87	- 0,59
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	EUR	153.002.608,95	100,00

Wartość aktywów netto na jednostkę klasy A (EUR)	EUR	33,92
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy A (USD)	USD	48,49
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy AT (EUR)	EUR	95,64
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy AT (USD)	USD	95,45
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy CT (EUR)	EUR	89,96
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy I (EUR)	EUR	951,62
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy IT (EUR)	EUR	999,40
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy WT (EUR)	EUR	756,82
Jednostki klasy A (EUR) w obrocie	Shs	2.060.435
Jednostki klasy A (USD) w obrocie	Shs	110.420
Jednostki klasy AT (EUR) w obrocie	Shs	20.180
Jednostki klasy AT (USD) w obrocie	Shs	623.132
Jednostki klasy CT (EUR) w obrocie	Shs	4.423
Jednostki klasy I (EUR) w obrocie	Shs	8.566
Jednostki klasy IT (EUR) w obrocie	Shs	10.436
Jednostki klasy WT (EUR) w obrocie	Shs	22.480

Aktywa i pasywa w walutach obcych przeliczono na EUR według podanych poniżej kursów wymiany:

Real brazylijski (BRL)	1 EUR = BRL	2,498529
Funt szterling (GBP)	1 EUR = GBP	0,903492
Peso chilijskie (CLP)	1 EUR = CLP	728,468745
Dolar hongkoński (HKD)	1 EUR = HKD	11,126454
Forint węgierski (HUF)	1 EUR = HUF	272,524928
Rupia indyjska (INR)	1 EUR = INR	67,021994
Rupia indonezyjska (IDR)	1 EUR = IDR	13.534,239107
Nowy szekel izraelski (ILS)	1 EUR = ILS	5,438229
Ringgit malezyjski (MYR)	1 EUR = MYR	4,918868
Peso meksykańskie (MXN)	1 EUR = MXN	18,686246
Nowy rubel rosyjski (RUB)	1 EUR = RUB	43,267672
Nowy dolar tajwański (TWD)	1 EUR = TWD	46,165048
Złoty polski (PLN)	1 EUR = PLN	4,134948
Rial katarski (QAR)	1 EUR = QAR	5,224889
Dolar singapurski (SGD)	1 EUR = SGD	2,015466
Rand południowoafrykański (ZAR)	1 EUR = ZAR	10,611756
Won południowokoreański (KRW)	1 EUR = KRW	1.670,671870
Bhat tajlandzki (THB)	1 EUR = THB	47,847233
Lir turecki (TRY)	1 EUR = TRY	2,169338
Zjednoczone Emiraty Arabskie (AED)	1 EUR = AED	5,269724
Dolar amerykański (USD)	1 EUR = USD	1,434700

Kupno i sprzedaż zbywalnych papierów wartościowych (klasyfikacja wg daty sprawozdawczej) niestanowiących już części portfela inwestycyjnego na koniec okresu sprawozdawczego.

Zbywalne papiery wartościowe	Jednostki	Nabycia	Sprzedaż
Zbywalne papiery wartościowe notowane na uznanej giełdzie papierów wartościowych			
Akcje			
Brazylia			
All America Latina Logistica	Shs		325.900
Banco Itau Hldg. Financeira	Shs	60.000	399.600
Gerdau	Shs	248.000	248.000
Laep Investments	Shs		1.215.664
Tele Norte Leste Participacoes	Shs		112.000
Chile			
Cencosud	Shs		33.346
Sociedad Quimica y Minera de Chile	Shs		75.000
Chiny			
China Shipping Development	Shs		2.002.000
Soho China	Shs	3.665.000	3.665.000
Sohu.com	Shs	86.700	86.700
Republika Czeska			
CEZ	Shs		82.700
Hongkong			
Sinofert Holdings	Shs		5.330.000
Indie			
Grasim Industries	Shs		109.000
Larsen & Toubro	Shs	110.000	110.000
Reliance Industries	Shs		20.450
Sesa Goa	Shs	991.000	991.000
Tata Consultancy Services	Shs	48.000	186.000
Voltas	Shs		867.000
Luksemburg			
Tenaris	Shs		163.700
Malezja			
Kuala Lumpur Kepong	Shs		662.000
Parkson Holdings	Shs		2.040.000
Meksyk			
Alsea	Shs		2.150.000
Grupo Financiero Banorte	Shs		870.000
Polska			
Bank Pekao	Shs		31.500
Globe Trade Centre	Shs		150.500
Rosja			
Lukoil	Shs		51.270
Lukoil ADR	Shs	76.270	111.270
Unified Energy Systems	Shs		1.495.000
Uralkali	Shs		118.896
Republika Południowej Afryki			
African Bank Investments	Shs		1.012.000
Impala Platinum Holdings	Shs	8.000	154.000
Pretoria Portland Cement	Shs		593.433
Sasol	Shs	29.000	103.960
Standard Bank Group	Shs		310.779
Korea Południowa			
Gold Fields	Shs	281.000	281.000
Hyunjin Materials	Shs	49.500	146.806
LG Chem	Shs	54.901	54.901
LG Hausys	Shs	3.098	3.098
Tajwan			
Asia Cement	Shs	2.320.000	2.320.000
Asustek Computer	Shs		868.782
Asustek Computer	Shs		130.000
China Steel	Shs		146.205
First Financial Holding	Shs	3.540.000	3.540.000
GeoVision	Shs	207.000	780.000
High Tech Computer	Shs	155.000	155.000
Hung Poo Real Estate Development	Shs		2.266.170
Polaris Securities	Shs	2.717.000	6.981.000
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs		1.018.603

Kupno i sprzedaż zbywalnych papierów wartościowych (klasyfikacja wg daty sprawozdawczej) niestanowiących już części portfela inwestycyjnego na koniec okresu sprawozdawczego.

Zbywalne papiery wartościowe	Jednostki	Nabycia	Sprzedaż
Tajlandia			
Bangkok Bank	Shs	2.107.000	2.800.600
PTT Exploration & Production			515.000
Thoresen Thai Agencies	Shs		3.200.000
Thoresen Thai Agencies	Shs		1.553.600
Turcja			
Turkcell Iletisim Himet	Shs		322.000
Turkiye Is Bankasi	Shs	1.097.000	1.097.000
Yapi ve Kredi Bankasi	Shs		1.280.000
Zjednoczone Emiraty Arabskie			
Emaar Properties	Shs	2.450.000	2.450.000
Union Properties	Shs	9.199.269	9.199.269
Stany Zjednoczone			
Suntech Power Holdings	Shs	35.000	162.000
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na rynku regulowanym			
Akcje			
Kajmany			
Shanda Interactive Entertainment	Shs	10.000	114.000
Egipt			
Orascom Construction	Shs		29.450
Izrael			
The Israel Corp.	Shs	3.400	5.494
Rosja			
Novolipetsk Steel	Shs	30.000	128.300

Rachunek zysków i strat

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

	01.01.09 – 31.12.09 EUR	01.01.08 – 31.12.08 EUR
Dochód		
Dochód z dywidend od aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej w postaci zysku bądź straty	3.085.749,89	4.737.266,42
Przychody z odsetek od aktywów finansowych niewykazywanych wg wartości godziwej jako zysk lub strata	15.626,94	75.994,86
Zagraniczne podatki zatrzymane	- 313.367,55	- 340.826,36
	2.788.009,28	4.472.434,92
Koszty		
Oplaty za zarządzanie	2.431.445,29	1.859.531,87
Oplaty za obsługę	292.988,75	0,00
Oplaty administracyjne	57.057,35	93.798,52
Oplaty uzależnione od wyników	7,55	771,72
Oplaty i koszty depozytowe	105.533,14	189.494,61
Oplaty za usługi biegłego rewidenta	9.846,78	11.804,89
Koszty druku i inne koszty towarzyszące	7.990,71	28.060,85
Koszty rejestracji i publikacji cen jednostek	41.319,32	40.935,43
Oplaty za usługi prawne i specjalistyczne	53.881,21	22.713,68
Koszty transakcji papierami wartościowymi i instrumentami pochodnymi	50.283,28	48.419,00
Koszty różne	72.700,51	9.469,68
	3.123.053,89	2.305.000,25
Zysk/strata netto	- 335.044,61	2.167.434,67
Zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty:	86.575.696,85	- 114.737.491,55
Stopa zwrotu ogółem przed uwzględnieniem kosztów finansowych	86.240.652,24	- 112.570.056,88
Koszty finansowe:		
Wyплаты z zysku na rzecz posiadaczy jednostek	- 1.681.538,55	- 136.138,54
Wzrost/spadek salda kwot należnych posiadaczom jednostek z tytułu działalności inwestycyjnej	84.559.113,69	- 112.706.195,42

Rachunek zysków i strat wyszczególnia wszelkie zyski i straty wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz wszelką działalność, której nie zaniechano.

Zestawienie aktywów netto

na dzień 31.12.2009

	31.12.09 EUR	31.12.08 EUR
Aktywa		
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe		
(Koszt historyczny: 31.12.09: EUR 118.576.837,39, 31.12.08: EUR 175.985.046,12)	149.782.802,38	122.784.272,36
Salda na rachunkach bankowych i lokatach	4.136.651,44	5.494.613,61
Należności z tytułu dywidend i odsetek	180.897,06	296.971,46
Należności z tytułu wyemitowanych jednostek	4.726,84	63.590,10
Niezrealizowane zyski na instrumentach pochodnych	0,00	2.169,53
	154.105.077,72	128.641.617,06
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek	109.022,00	43.065,83
Zobowiązania z tytułu nabycia inwestycji	0,00	648.352,62
Zobowiązania z tytułu kosztów	299.926,71	163.465,22
Zobowiązania z tytułu podatku od zysków kapitałowych	693.520,06	0,00
Niezrealizowane straty na instrumentach pochodnych	0,00	537.222,44
	1.102.468,77	1.392.106,11
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	153.002.608,95	127.249.510,95

Zestawienie zmian stanu aktywów netto należnych posiadaczom jednostek

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

	01.01.09 – 31.12.09 EUR	01.01.08 – 31.12.08 EUR
Bilans otwarcia aktywów netto należnych posiadaczom jednostek	127.249.510,95	180.791.180,42
Subskrypcje	50.683.569,57	109.528.670,41
Umorzenia	- 109.489.585,26	- 50.364.144,46
Wzrost/spadek salda kwot należnych posiadaczom jednostek z tytułu działalności inwestycyjnej	84.559.113,69	- 112.706.195,42
Bilans zamknięcia aktywów netto należnych posiadaczom jednostek	153.002.608,95	127.249.510,95

	01.01.09 – 31.12.09							
	A (EUR) Jednostki wizjen	A (USD) Jednostki wizjen	AT (EUR) Jednostki wizjen	AT (USD) Jednostki wizjen	CT (EUR) Jednostki wizjen	I (EUR) Jednostki wizjen	IT (EUR) Jednostki wizjen	WT (EUR) Jednostki wizjen
Liczba wyemitowanych jednostek na początek okresu sprawozdawczego	2.428.708	94.270	26.173	1.245.403	52	21.435	18.960	16.000
Liczba jednostek								
- wyemitowane	1.069.497	26.226	2.091	18.311	4.403	8.453	10.911	8.553
- umorzone	- 1.437.770	- 10.076	- 8.084	- 640.582	- 32	- 21.322	- 19.435	- 2.073
Liczba wyemitowanych jednostek na koniec okresu sprawozdawczego	2.060.435	110.420	20.180	623.132	4.423	8.566	10.436	22.480

	01.01.08 – 31.12.08							
	A (EUR) Jednostki wizjen	A (USD) Jednostki wizjen	AT (EUR) Jednostki wizjen	AT (USD) Jednostki wizjen	CT (EUR) Jednostki wizjen	I (EUR) Jednostki wizjen	IT (EUR) Jednostki wizjen	WT (EUR) Jednostki wizjen
Liczba wyemitowanych jednostek na początek okresu sprawozdawczego	2.123.293	104.981	21.349	1.352	10	17.526	24.484	14.891
Liczba jednostek								
- wyemitowane	923.337	20.712	12.541	1.245.957	43	4.200	19.521	3.090
- umorzone	- 617.922	- 31.423	- 7.717	- 1.906	- 1	- 291	- 25.045	- 1.981
Liczba wyemitowanych jednostek na koniec okresu sprawozdawczego	2.428.708	94.270	26.173	1.245.403	52	21.435	18.960	16.000

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Allianz RCM Internet Fund

Portfel inwestycji na dzień 31.12.2009

Zbywalne papiery wartościowe	Jednostki	Nabycia	Sprzedaż	Papiery wartościowe Funduszu 31.12.2009	Waluta	Cena	Wartość rynkowa w EUR	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe notowane na uznanej giełdzie papierów wartościowych							30.677.814,96	61,85
Akcje							30.677.814,96	61,85
Bermudy								
Marvell Technology Group	Shs	40.965	61.565	114.940	USD	20,260	1.623.116,32	3,27
Japonia								
Intuit	Shs	113.500	85.715	27.785	USD	30,970	599.778,12	1,21
Oracle	Shs	73.600	36.600	37.000	USD	25,02	645.250,04	1,30
Stany Zjednoczone								
Akamai Technologies	Shs	59.880	74.515	131.980	USD	25,690	2.363.258,55	4,76
Amazon.Com	Shs	109.660	118.305	32.925	USD	139,355	3.198.065,46	6,45
Blue Coat Systems	Shs	21.860	75.575	56.835	USD	28,835	1.142.285,94	2,30
Ciena	Shs	36.325	58.165	71.160	USD	10,910	541.127,62	1,09
EMC / Massachusetts	Shs	78.200	107.365	81.900	USD	17,510	999.560,44	2,02
Google	Shs	7.710	7.930	11.225	USD	619,685	4.848.376,56	9,78
Juniper Networks	Shs	43.100	125.880	43.600	USD	26,840	815.657,84	1,64
McAfee	Shs	75.460	64.170	74.700	USD	40,900	2.129.525,87	4,29
Monster Worldwide	Shs	146.300	48.900	97.400	USD	17,450	1.184.659,11	2,39
NetApp	Shs	14.840	120.840	36.100	USD	33,860	851.987,39	1,72
Netflix Com	Shs	53.900	3.360	50.540	USD	57,010	2.008.284,74	4,05
Nuance Communications	Shs	46.870	156.260	103.610	USD	16,150	1.166.307,88	2,35
Palm	Shs	144.045	8.980	135.065	USD	10,155	956.008,52	1,93
Polycom	Shs	60.300		60.300	USD	25,035	1.052.213,62	2,12
Salesforce.com	Shs	31.405	51.205	17.900	USD	74,600	930.745,34	1,88
Walt Disney	Shs	57.500	28.000	29.500	USD	32,385	665.893,74	1,34
Yahoo	Shs	98.325	152.430	250.550	USD	16,925	2.955.711,86	5,96
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na rynku regulowanym							18.450.705,56	37,20
Akcje							18.450.705,56	37,20
Kanada								
Research in Motion	Shs	78.060	17.865	60.195	USD	67,495	2.831.855,12	5,71
Kajmany								
Baidu Com	Shs	9.735	9.700	3.100	USD	419,375	906.156,57	1,83
Izrael								
Check Point Software Technologies	Shs	120.400	32.800	87.600	USD	34,240	2.090.628,53	4,21
Stany Zjednoczone								
Apple	Shs	15.545	32.045	7.700	USD	209,065	1.122.047,05	2,26
Ariba	Shs	117.000		117.000	USD	12,490	1.018.561,63	2,05
Cisco Systems	Shs	164.405	107.600	256.085	USD	24,110	4.303.485,66	8,68
Digital River	Shs	53.610		53.610	USD	27,030	1.010.022,07	2,04
Intel	Shs	69.700		69.700	USD	20,405	991.307,49	2,00
Microsoft	Shs	140.175	114.575	25.600	USD	31,390	560.106,09	1,13
Qualcomm	Shs	43.355	90.375	62.190	USD	46,670	2.023.006,92	4,08
Riverbed Technology	Shs	17.700	28.230	34.790	USD	23,185	562.212,56	1,13
Synaptics	Shs	49.100		49.100	USD	30,135	1.031.315,87	2,08
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.							49.128.520,52	99,05
Środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne								
0,1390 % State Street Custodial Services Ireland Ltd.	EUR						589.565,98	1,19
Inwestycje w lokaty w instytucjach finansowych							589.565,98	1,19
Bieżące aktywa/zobowiązania netto, z wyjątkiem kwot należnych posiadaczom jednostek							- 119.201,57	- 0,24
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek							49.598.884,93	100,00
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy A (EUR)								
Jednostki klasy A (EUR) w obrocie							35,27	1.406.084
Aktywa i pasywa w walutach obcych przeliczone na EUR według podanych poniżej kursów wymiany:								
Dolar amerykański (USD)		1 EUR = USD	1,434700					

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Kupno i sprzedaż zbywalnych papierów wartościowych (klasyfikacja wg daty sprawozdawczej) niestanowiących już części portfela inwestycyjnego na koniec okresu sprawozdawczego.

Zbywalne papiery wartościowe	Jednostki	Nabycia	Sprzedaż
Zbywalne papiery wartościowe notowane na uznanej giełdzie papierów wartościowych			
Akcje			
Japonia			
Nintendo	Shs	1.400	4.900
Stany Zjednoczone			
Adobe Systems	Shs	71.045	100.610
Cognizant Technology Solutions	Shs	14.320	77.950
Data Domain	Shs	46.280	46.280
Dolby Laboratories	Shs	8.415	73.000
Electronic Arts	Shs		41.355
Omniture	Shs	19.380	112.450
Priceline.com	Shs	7.535	26.835
Zbywalne papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na rynku regulowanym			
Akcje			
Kajmany			
Shanda Interactive Entertainment	Shs	14.100	14.100

Rachunek zysków i strat

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

	01.01.09 – 31.12.09 EUR	01.01.08 – 31.12.08 EUR
Dochód		
Dochód z dywidend od aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej w postaci zysku bądź straty	112.397,34	117.619,70
Przychody z odsetek od aktywów finansowych niewykazywanych wg wartości godziwej jako zysk lub strata	0,00	62.882,84
Dochody różne	90.163,13	0,00
Zagraniczne podatki zatrzymane	-25.425,41	-24.286,23
	177.135,06	156.216,31
Koszty		
Oplaty za zarządzanie	765.132,53	868.060,56
Oplaty za obsługę	45.903,08	0,00
Oplaty administracyjne	23.974,11	54.209,41
Oplaty i koszty depozytowe	12.028,51	9.309,81
Oplaty za usługi biegłego rewidenta	7.188,15	8.268,03
Koszty druku i inne koszty towarzyszące	7.867,06	16.409,45
Koszty rejestracji i publikacji cen jednostek	13.213,85	6.822,43
Oplaty za usługi prawne i specjalistyczne	16.577,23	13.685,63
Koszty transakcji papierami wartościowymi i instrumentami pochodnymi	1.166,68	4.938,00
Oplaty różne	8.878,24	0,00
	901.929,44	981.703,32
Zysk/strata netto	- 724.794,38	- 825.487,01
Zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty:	24.085.788,08	- 25.357.257,24
Stopa zwrotu ogółem przed uwzględnieniem kosztów finansowych	23.360.993,70	- 26.182.744,25
Koszty finansowe:		
Odsetki zapłacone	- 1.898,45	0,00
Wyплаты z zysku na rzecz posiadaczy jednostek	- 14.945,16	- 72.012,88
Wzrost/spadek salda kwot należnych posiadaczom jednostek z tytułu działalności inwestycyjnej	23.344.150,09	- 26.254.757,13

Rachunek zysków i strat wyszczególnia wszelkie zyski i straty wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz wszelką działalność, której nie zaniechano.

Zestawienie aktywów netto

na dzień 31.12.2009

	31.12.09 EUR	31.12.08 EUR
Aktywa		
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe (Koszt historyczny: 31.12.09: EUR 41.003.738,18, 31.12.08: EUR 43.822.152,09)	49.128.520,52	29.429.601,47
Salda na rachunkach bankowych i lokatach	589.565,98	2.081.212,84
Należności z tytułu dywidend i odsetek	5.037,64	8.644,80
Należności z tytułu wyemitowanych jednostek	3.514,04	3.084,30
	49.726.638,18	31.522.543,41
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek	48.355,17	44.132,40
Zobowiązania z tytułu nabycia inwestycji	0,00	1.202.616,41
Zobowiązania z tytułu kosztów	79.398,08	47.251,68
	127.753,25	1.294.000,49
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	49.598.884,93	30.228.542,92

Zestawienie zmian stanu aktywów netto należnych posiadaczom jednostek

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

	01.01.09 – 31.12.09 EUR	01.01.08 – 31.12.08 EUR
Bilans otwarcia aktywów netto należnych posiadaczom jednostek	30.228.542,92	65.770.101,06
Subskrypcje	33.471.958,83	31.974.014,56
Umorzenia	- 37.445.766,91	- 41.260.815,57
Wzrost/spadek salda kwot należnych posiadaczom jednostek z tytułu działalności inwestycyjnej	23.344.150,09	- 26.254.757,13
Bilans zamknięcia aktywów netto należnych posiadaczom jednostek	49.598.884,93	30.228.542,92

	01.01.09 – 31.12.09 Jednostki Klasy A (EUR)	01.01.08 – 31.12.08 Jednostki Klasy A (EUR)
Liczba wyemitowanych jednostek na początek okresu sprawozdawczego	1.501.102	1.899.150
Liczba jednostek		
– wyemitowane	1.229.925	1.047.188
– umorzone	- 1.324.943	- 1.445.236
Liczba wyemitowanych jednostek na koniec okresu sprawozdawczego	1.406.084	1.501.102

Allianz RCM Japan Smaller Companies

Portfel inwestycji na dzień 31.12.2009

Zbywalne papiery wartościowe	Jednostki	Nabycia	Sprzedaż	Papiery wartościowe Funduszu 31.12.2009	Waluta	Cena	Wartość rynkowa w EUR	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe notowane na uznanej giełdzie papierów wartościowych							28.098.051,79	98,34
Akcje							28.098.051,79	98,34
Hongkong							589.359,61	2,06
Suzuki Motor	Shs	8.300	6.300	34.200	JPY	2.280,000	589.359,61	2,06
Japonia							27.508.692,18	96,28
Accordia Golf	Shs	1.281	225	1.056	JPY	99.150,000	791.363,57	2,77
Aisin Seiki	Shs	29.900	8.000	21.900	JPY	2.655,000	439.468,81	1,54
Arnest One	Shs	212.800	150.000	62.800	JPY	935,500	444.040,78	1,55
Benesse	Shs	8.000	20.000	12.800	JPY	3.895,000	376.822,52	1,32
Chiba Bank	Shs			148.000	JPY	554,000	619.713,42	2,17
Create SD	Shs	45.000	12.000	45.000	JPY	1.780,500	605.583,33	2,12
CyberAgent	Shs	1.544	998	546	JPY	164.350,000	678.237,46	2,37
Daiwa Securities	Shs	410.000	214.000	196.000	JPY	465,000	688.856,00	2,41
EPS	Shs	184		184	JPY	367.500,000	511.086,71	1,79
Fuji Oil	Shs	75.900	26.000	49.900	JPY	1.358,000	512.176,60	1,79
Hirano Tecseed	Shs	71.000	10.000	61.000	JPY	915,000	421.861,94	1,48
Ibiden	Shs	79.400	50.100	29.300	JPY	3.305,000	731.911,38	2,56
Inui Steamship	Shs	28.700		97.000	JPY	648,000	475.079,36	1,66
Itochu	Shs	74.000	131.000	64.000	JPY	682,500	330.142,97	1,16
Japan Steel Works	Shs	82.000		82.000	JPY	1.178,500	730.403,52	2,56
Japan Wind Development	Shs	215	35	180	JPY	251.550,000	342.228,56	1,20
JFE Shoji Holdings	Shs	191.000	175.000	166.000	JPY	332,000	416.548,52	1,46
Kakaku.com	Shs	120	226	136	JPY	360.000,000	370.050,36	1,29
Kanto Auto Works	Shs	97.200		97.200	JPY	838,500	616.011,40	2,16
Kimoto	Shs	231.000	165.300	65.700	JPY	1.092,000	542.259,82	1,90
Kubota	Shs	16.000	15.000	90.000	JPY	849,000	577.523,44	2,02
Kuraray	Shs	51.500		108.500	JPY	1.088,500	892.642,56	3,12
Marubeni	Shs	229.000	44.000	185.000	JPY	512,000	715.914,42	2,51
Maruwa Aichi	Shs	50.700		50.700	JPY	1.984,000	760.272,09	2,66
Message	Shs	132		132	JPY	190.300,000	189.859,42	0,66
Modec	Shs	14.600	14.400	23.600	JPY	1.782,500	317.951,56	1,11
Murata Manufacturing	Shs	10.600		10.600	JPY	4.595,000	368.138,13	1,29
Nabtesco	Shs	73.000	19.000	54.000	JPY	1.060,500	432.836,48	1,51
Nichi-iko Pharmaceutical	Shs	10.900	38.500	16.100	JPY	2.510,000	305.435,15	1,07
Nidec	Shs	3.600	5.000	9.300	JPY	8.520,000	598.882,97	2,10
Nidec Copal	Shs	101.600	26.700	74.900	JPY	1.281,500	725.470,65	2,54
Nippon Sheet Glass	Shs	283.000	60.000	223.000	JPY	264,500	445.810,16	1,56
Nipro	Shs	7.700	25.800	37.900	JPY	1.920,000	549.996,41	1,92
Nitori	Shs	3.050	7.900	6.850	JPY	6.930,000	358.792,39	1,26
Otsuka Kagu	Shs	60.700		60.700	JPY	707,000	324.360,18	1,14
Pigeon	Shs	21.500	16.500	20.000	JPY	3.645,000	550.994,10	1,93
Ricoh	Shs	37.000		37.000	JPY	1.313,000	367.185,79	1,29
Saizeriya	Shs	47.800		67.800	JPY	1.527,500	782.763,08	2,74
Shionogi	Shs	15.000	18.600	40.400	JPY	2.012,500	614.520,92	2,15
Sho-Bond Holdings	Shs	28.600	48.600	43.200	JPY	1.536,500	501.690,33	1,76
Sumitomo Chemical	Shs	125.000		125.000	JPY	406,000	383.579,57	1,34
Sumitomo Electric Industries	Shs	72.700		72.700	JPY	1.149,000	631.355,34	2,21
Sumitomo Metal Mining	Shs	101.000	59.000	42.000	JPY	1.379,500	437.915,60	1,53
Sumitomo Trust & Banking	Shs	179.000	259.000	90.000	JPY	452,500	307.808,43	1,08
T&D Holdings	Shs	19.000	23.000	19.000	JPY	1.899,500	272.779,87	0,95
Taikisha	Shs	89.300	15.500	73.800	JPY	1.246,500	695.293,33	2,43
TDK	Shs	9.300		9.300	JPY	5.655,000	397.498,03	1,39
Tokyo Tatemono	Shs	432.000	298.000	134.000	JPY	353,000	357.518,83	1,25
Torishima Pump Manufacturing	Shs	113.000	65.400	47.600	JPY	2.032,500	731.234,92	2,56
TS Tech	Shs	62.400	22.400	40.000	JPY	1.888,000	570.796,63	2,00
Unicharm Petcare	Shs	14.000	26.100	24.500	JPY	2.847,500	527.289,64	1,85
UNY	Shs	114.400		114.400	JPY	652,000	563.758,42	1,97
Yokogawa Electric	Shs	214.000	115.100	98.900	JPY	812,000	606.976,31	2,12

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Portfel inwestycji na dzień 31.12.2009

Zbywalne papiery wartościowe		Wartość rynkowa w EUR	% aktywów netto	
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.		28.098.051,79	98,34	
Środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne		587.238,80	2,06	
0,1390 % State Street Custodial Services Ireland Ltd	EUR	587.238,80	2,06	
Inwestycje w lokaty w instytucjach finansowych		587.238,80	2,06	
Bieżące aktywa/zobowiązania netto, z wyjątkiem kwot należnych posiadaczom jednostek		- 113.987,82	- 0,40	
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek		EUR	28.571.302,77	100,00
Wartość aktywów netto na jednostkę klasy A (EUR)		EUR	22,24	
Jednostki klasy A (EUR) w obrocie		Shs	1.284.639	
Aktywa i pasywa w walutach obcych przeliczono na EUR według podanych poniżej kursów wymiany:				
Jen japoński (JPY)	1 EUR = JPY	132,306318		

Kupno i sprzedaż zbywalnych papierów wartościowych (klasyfikacja wg daty sprawozdawczej) niestanowiących już części portfela inwestycyjnego na koniec okresu sprawozdawczego.

Zbywalne papiery wartościowe	Jednostki	Nabycia	Sprzedaż
Zbywalne papiery wartościowe notowane na uznanej giełdzie papierów wartościowych			
Akcje			
Hongkong			
Sumitomo Rubber Industries	Shs	37.000	57.000
Tohoku Electric Power	Shs		40.000
Japonia			
Access	Shs	307	307
Alpha Systems	Shs	10.000	31.000
Asahi Breweries	Shs		51.400
Capcom	Shs	4.200	42.200
Daihatsu Diesel Manufacturing	Shs	13.000	78.000
Daiseki	Shs		26.900
Dena	Shs		135
Denso	Shs	25.000	25.000
Ferrotec	Shs		25.400
Furuno Electric	Shs	95.000	95.000
Hankyu Hanshin Holdings	Shs		170.000
Hisaka Works	Shs		26.000
Hisamitsu Pharmaceutical	Shs	10.200	29.200
Hokuetsu Paper Mills	Shs	154.000	184.000
Hosiden	Shs	29.700	71.600
Hudson Soft	Shs		35.500
Izumu	Shs	15.200	63.000
JS	Shs	49.000	49.000
Jupiter Telecommunications	Shs	55	1.407
Kao	Shs		29.000
Konica Minolta Holdings	Shs	97.500	97.500
Kose	Shs		14.600
Lawson	Shs		15.700
Makita	Shs	4.000	25.200
Mitsubishi Heavy Industries	Shs		110.000
Mitsui Sugar	Shs		270.000
Moshi Moshi Hotline	Shs		32.450
Nihon Kohden	Shs		57.200
Nippon Denko	Shs	138.000	138.000
Nippon Electric Glass	Shs	141.000	141.000
Nippon Mining Holdings	Shs	135.000	135.000
Orix	Shs	9.900	9.900
Osaka Gas	Shs		220.000
Rakuten	Shs	1.184	1.184
Resona Holdings	Shs		717
Secom	Shs		13.400
Shin-Etsu Polymer	Shs	95.900	95.900
Shinko Plantech	Shs	14.000	52.300
Shoei Chiyoda-ku	Shs	61.600	61.600
So-Net M3	Shs	198	358
Sony Financial Holdings	Shs	164	164
Square Enix Holdings	Shs		21.500
Taihei Kogyo	Shs		324.000
Takeuchi Manufacturing	Shs	31.200	31.200
Tokyo Gas	Shs		178.000
Toshiba TEC	Shs	289.000	289.000
Toyo Tire & Rubber	Shs	432.000	432.000
USJ	Shs		1.600
Weathernews	Shs	77.200	77.200
West Japan Railway	Shs		180
Yamatake	Shs		7.300
Zenrin	Shs	50.000	50.000

Rachunek zysków i strat

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

	01.01.09 – 31.12.09 EUR	01.01.08 – 31.12.08 EUR
Dochód		
Dochód z dywidend od aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej w postaci zysku bądź straty	461.546,21	538.108,77
Oplata za pożyczkę papierów wartościowych	0,00	35.580,82
Dochody różne	0,00	75,15
Zagraniczne podatki zatrzymane	- 31.843,17	- 37.667,59
	429.703,04	536.097,15
Koszty		
Oplaty za zarządzanie	514.051,37	713.973,12
Oplaty za obsługę	29.473,50	0,00
Oplaty administracyjne	19.290,09	52.254,66
Oplaty i koszty depozytowe	8.988,04	9.713,75
Oplaty za usługi biegłego rewidenta	7.120,28	8.301,75
Koszty druku i inne koszty towarzyszące	6.308,92	15.685,13
Koszty rejestracji i publikacji cen jednostek	13.069,01	7.019,99
Oplaty za usługi prawne i specjalistyczne	15.719,56	4.352,39
Koszty transakcji papierami wartościowymi i instrumentami pochodnymi	13.464,94	14.130,00
Koszty różne	2.180,85	88,30
	629.666,56	825.519,09
Zysk/strata netto	- 199.963,52	- 289.421,94
Zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty:	3.315.490,63	- 12.405.781,55
Stopa zwrotu ogółem przed uwzględnieniem kosztów finansowych	3.115.527,11	- 12.695.203,49
Koszty finansowe:		
Odsetki bankowe	- 188,13	0,00
Wyплаты z zysku na rzecz posiadaczy jednostek	0,00	- 19.932,62
Wzrost/spadek salda kwot należnych posiadaczom jednostek z tytułu działalności inwestycyjnej	3.115.338,98	- 12.715.136,11

Rachunek zysków i strat wyszczególnia wszelkie zyski i straty wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz wszelką działalność, której nie zaniechano.

Zestawienie aktywów netto

na dzień 31.12.2009

	31.12.09 EUR	31.12.08 EUR
Aktywa		
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe (Koszt historyczny: 31.12.09: EUR 25.027.280,20, 31.12.08: EUR 28.069.547,37)	28.098.051,79	29.302.625,56
Salda na rachunkach bankowych i lokatach	587.238,80	1.573.496,92
Należności z tytułu dywidend i odsetek	30.531,10	23.192,58
Należności z tytułu wyemitowanych jednostek	0,00	5.717,04
Należności z tytułu sprzedaży inwestycji	270.269,66	359.946,95
	28.986.091,35	31.264.979,05
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek	74.339,72	403.260,48
Zobowiązania z tytułu nabycia inwestycji	290.144,47	335.529,53
Zobowiązania z tytułu kosztów	50.304,39	45.557,15
	414.788,58	784.347,16
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	28.571.302,77	30.480.631,89

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie zmian stanu aktywów netto należnych posiadaczom jednostek

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

	01.01.09 – 31.12.09 EUR	01.01.08 – 31.12.08 EUR
Bilans otwarcia aktywów netto należnych posiadaczom jednostek	30.480.631,89	60.111.846,32
Subskrypcje	5.336.648,05	3.674.456,59
Umorzenia	- 10.361.316,15	- 20.590.534,91
Wzrost/spadek salda kwot należnych posiadaczom jednostek z tytułu działalności inwestycyjnej	3.115.338,98	- 12.715.136,11
Bilans zamknięcia aktywów netto należnych posiadaczom jednostek	28.571.302,77	30.480.631,89

	01.01.09 – 31.12.09 Jednostki Klasy A (EUR)	01.01.08 – 31.12.08 Jednostki Klasy A (EUR)
Liczba wyemitowanych jednostek na początek okresu sprawozdawczego	1.520.282	2.273.658
Liczba jednostek		
– wyemitowane	263.910	167.656
– umorzone	- 499.553	- 921.032
Liczba wyemitowanych jednostek na koniec okresu sprawozdawczego	1.284.639	1.520.282

Noty do sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości

Podstawa przygotowania

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości obowiązującymi w Irlandii i odpowiada standardom sprawozdawczości finansowej wydanym przez Radę Standardów Rachunkowości.

	Waluta funkcjonalna i prezentacyjna
Allianz RCM US Equity	USD
Allianz RCM Eastern Europe	EUR
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	EUR
Allianz RCM Internet Fund	EUR
Allianz RCM Japan Smaller Companies	EUR

Wycena inwestycji

Wszystkie inwestycje funduszy wykazuje się wg ich „wartości godziwej w postaci zysku bądź straty”. Kategoria aktywów i zobowiązań finansowych wykazywanych według wartości godziwej w postaci zysku bądź straty obejmuje instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, co oznacza, że zrealizowane i niezrealizowane zyski oraz straty na inwestycjach ujęte są w rachunku zysków i strat. Nabycie i zbycie inwestycji rejestruje się w dniu transakcji a towarzyszące koszty transakcyjne wpisuje się w ciężar kosztów. Inwestycje są początkowo wykazywane według kosztu, a następnie wycenia się je według oferowanych kursów rynkowych stosowanych na potrzeby ostatniej kalkulacji wartości aktywów netto w okresie obrachunkowym.

Aktywa finansowe niewykazywane wg wartości godziwej w postaci zysku lub straty klasyfikuje się jako pożyczki i należności i wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, przy czym obejmują one depozyty oraz należności handlowe. Zobowiązania finansowe niewykazywane wg wartości godziwej w postaci zysku lub straty obejmują zobowiązania handlowe i zobowiązania finansowe z tytułu umarżanych jednostek.

Wszystkie umarżane jednostki funduszu zapewniają inwestorom prawo do żądania umorzenia za środki pieniężne w wartości proporcjonalnej do jednostek inwestora w aktywach netto funduszu na każdy dzień wykupu, a także w przypadku likwidacji funduszu.

Fundusz wykazuje aktywa lub zobowiązania finansowe z chwilą, gdy staje się stroną odpowiedniej transakcji. Fundusz przestaje wykazywać aktywa lub zobowiązania finansowe z chwilą wygaśnięcia jego praw bądź obowiązków.

Dochód z inwestycji

Dywidendy księguje się natychmiast, gdy dany papier wartościowy rozpoczyna notowania w postaci „bez dywidendy” w uzasadnionym zakresie, w jakim takie informacje są faktycznie dostępne. Wszelkie pozostałe przychody ujmuje się według zasady memoriałowej. Przychody ujmuje się przed potrąceniem wszelkich ewentualnych podatków zatrzymanych, wykazywanych oddzielnie w rachunku zysków i strat.

Waluty obce

Wszelkie aktywa i zobowiązania przelicza się na waluty funkcjonalne i sprawozdawcze funduszy po kursie wymiany obowiązującym na koniec danego okresu. Transakcje w danym okresie obrachunkowym wykazuje się w walucie funkcjonalnej i sprawozdawczej funduszu po kursie spot obowiązującym w dniu realizacji transakcji. Wszelkie różnice kursowe wynikające z przeliczenia sald lub rozliczenia transakcji ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty”.

Zasady księgowania instrumentów pochodnych

Fundusz Allianz RCM US Equity korzystał z walutowych kontraktów terminowych na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem. Takie kontrakty wycenia się po notowanych cenach rynkowych, a wszelkie zyski i straty ujmuje się w pozycji „Zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty” w rachunku zysków i strat.

Opcje

Opcje są instrumentami pochodnymi dającymi nabywcy, w zamian za płatność premii, prawo, lecz nie obowiązek, kupna od wystawiającego (opcja call) lub sprzedaży na rzecz wystawiającego (opcja put), określonego instrumentu bazowego po ustalonej cenie w danym dniu

bądź przed upływem wskazanego terminu. W przypadku kontraktów opcyjnych stanowiących przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych giełda występuje w charakterze drugiej strony konkretnych transakcji i dlatego ponosi ryzyko realizacji zobowiązań na rzecz drugiej strony transakcji i przez drugą stronę transakcji. Pozagiełdowe kontrakty opcyjne nie są przedmiotem gwarancji ze strony żadnej regulowanej giełdy papierów wartościowych. Fundusz, jako nabywca opcji w transakcjach pozagiełdowych, ponosi ryzyko kredytowe, ponieważ druga strona transakcji jest zobowiązana dokonać płatności zgodnie z warunkami kontraktu, jeżeli fundusz zdecyduje się na wykonanie opcji. Jeżeli opcja pozostanie niewykonana, strata na opcji równa jest początkowej premii zapłaconej za opcję. Niezrealizowane zyski i straty na opcjach wykazuje się w rachunku zysków i strat. Realizacja następuje z chwilą wykonania opcji.

Hierarchia wartości godziwej

Fundusz powierniczy przyjął w trakcie roku do stosowania zmiany w SSF 29 „Udoskonalenie wymogów dotyczących ujawnień dotyczących instrumentów finansowych”. Zmiany te wprowadzają wymóg ujawniania rozszerzonych informacji odnośnie wyceny wartości godziwej oraz ryzyka płynności. W szczególności zmiany wymagają ujawniania wyceny wartości godziwej według poziomów hierarchii wyceny wartości godziwej. Przyjęcie do stosowania zmian skutkuje ujawnianiem dodatkowych informacji, lecz nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności funduszu. W odniesieniu do wyceny wartości godziwej, zmiany wymagają od funduszu powierniczego klasyfikowania wycen wartości godziwej według hierarchii wartości godziwej odzwierciedlającej istotność danych wejściowych do wyceny. Zmiany w standardzie wymagają, aby jednostka przedstawiała analizę ilościową i jakościową instrumentów wykazywanych według wartości godziwej w oparciu o trzypoziomą hierarchię wyceny.

Hierarchia ta obejmuje następujące poziomy zdefiniowane w SSF 29:

Poziom 1. – ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań.

Poziom 2. – dane wejściowe do wyceny inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1., które są obserwowalna dla danych aktywów lub zobowiązań, albo bezpośrednio (jako ceny), albo pośrednio (bazujące na cenach).

Poziom 3. – dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Ponadto, w przypadku instrumentów, których wycena w istotnym stopniu oparta jest na danych wejściowych nieobserwowalnych (poziom 3.), zmiany standardu wymagają ujawniania przesunięć na poziom 3. i z poziomu 3., uzgodnienia pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia, łącznych zysków i strat za okres w podziale na wykazywane w rachunku zysków i strat oraz wykazywane w zestawieniu całkowitych wykazywanych zysków i strat, zakupów, sprzedaży, emisji i rozliczeń, oraz analizy wrażliwości założeń przyjętych przy określaniu wartości godziwej pozycji na poziomie 3.

Zmiany w SSF 29 nie wymagają przekształcania danych porównawczych w pierwszym roku stosowania nowych zasad.

Struktura opłat

Nazwa Funduszu	Klasa jednostek	Waluta	Opłata za zarządzanie w % rocznie
Allianz RCM US Equity	C2	USD	1,50
Allianz RCM US Equity	A	EUR	1,50
Allianz RCM US Equity	I	USD	0,75
Allianz RCM US Equity	A	H-EUR	1,50
Allianz RCM US Equity	IT	USD	0,75
Allianz RCM US Equity	AT	EUR	1,50
Allianz RCM US Equity	AT	H-EUR	1,50
Allianz RCM US Equity	CT	EUR	1,50
Allianz RCM US Equity	AT	USD	1,50
Allianz RCM US Equity	WT	EUR	0,45
Allianz RCM US Equity	WT	H-EUR	0,45
Allianz RCM US Equity	WT	USD	0,45
Allianz RCM US Equity	WT	GBP	0,45
Allianz RCM Eastern Europe	A	EUR	1,75
Allianz RCM Eastern Europe	A	USD	1,75
Allianz RCM Eastern Europe	I	EUR	0,88
Allianz RCM Eastern Europe	W	EUR	0,53
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	A	EUR	1,75
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	A	USD	1,75
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	AT	EUR	1,75
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	I	EUR	0,88
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	IT	EUR	0,88
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	CT	EUR	1,75
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	AT	USD	1,75
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	WT	EUR	0,53
Allianz RCM Internet Fund	A	EUR	1,75
Allianz RCM Japan Smaller Companies	A	EUR	1,75

Opłata za deponowanie

Opłata za deponowanie jest zmienna, a podstawę do jej obliczenia stanowi procent dziennej WAN.

Opłata uzależniona od wyników

Opłaty uzależnione od wyników są obliczane dla funduszu codziennie, przy czym fundusz musi osiągnąć wyniki lepsze niż indeks, aby podlegać gromadzeniu opłat uzależnionych od wyników. Wskaźnikiem odniesienia dla funduszu Allianz RCM Eastern Europe Fund jest indeks Nomura Central Eastern Index. Wskaźnikami odniesienia dla funduszu Allianz RCM Global Emerging Markets Equity są indeksy MSCI Em Index i MSCI Net Total Return Index Series. Wskaźnikiem odniesienia dla funduszu Allianz RCM Internet Fund jest indeks Inter@ctive Week Internet Index. Wskaźnikiem odniesienia dla funduszu Allianz RCM Japan Smaller Companies jest indeks Russell/Nomura Mid-Small Cap Index. W przypadku funduszu Allianz RCM US Equity Fund nie ma obliczenia opłaty uzależnionej od wyników.

Opłata administracyjna

Do 1 września 2009 r. zgodnie z Umową o Administrację zawartą między State Street Fund Services (Ireland) Ltd („Administrator“) a Allianz Global Investors Fund V Administrator otrzymywał należną opłatę uzależnioną od dziennej WAN funduszu naliczaną i płatną z dołu. Opłata administracyjna wynosiła 0,30% dziennej WAN.

Opłata za obsługę

Grupa Allianz Global Investors wprowadziła opłatę za obsługę ze skutkiem od dnia 1 września 2009 r. Opłata za obsługę została skonstruowana tak, by zastąpić kilka odrębnych pozycji kosztowych jednym rodzajem kosztu, określonym jako opłata za obsługę, obejmującym szereg z góry określonych odrębnych pozycji kosztowych. Opłata za obsługę będzie naliczana w cyklu miesięcznym na podstawie wartości aktywów netto w danej klasie na każdy dzień wyceny. Opłata za obsługę będzie płatna na rzecz Allianz Global Investors Ireland Ltd jako spółki zarządzającej funduszami tytułem pokrycia kosztów administracyjnych ponoszonych na rzecz osób trzecich.

Na dzień 1 września 2009 r. stawki opłaty za obsługę kształtują się następująco:

Nazwa Funduszu	Klasa jednostek	Waluta	Opłaty za obsługę w % rocznie	Nazwa Funduszu	Klasa jednostek	Waluta	Opłaty za obsługę w % rocznie
Allianz RCM Eastern Europe	A	EUR	0,50	Allianz RCM Japan Smaller Companies	A	EUR	0,30
Allianz RCM Eastern Europe	A	USD	0,50	Allianz RCM US Equity	A	EUR	0,30
Allianz RCM Eastern Europe	I	EUR	0,40	Allianz RCM US Equity	A	H-EUR	0,30
Allianz RCM Eastern Europe	W	EUR	0,40	Allianz RCM US Equity	AT	EUR	0,30
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	A	EUR	0,50	Allianz RCM US Equity	AT	H-EUR	0,30
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	A	USD	0,50	Allianz RCM US Equity	AT	USD	0,30
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	AT	EUR	0,50	Allianz RCM US Equity	CT	EUR	0,30
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	AT	USD	0,50	Allianz RCM US Equity	C2	USD	0,30
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	CT	EUR	0,50	Allianz RCM US Equity	I	USD	0,20
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	I	EUR	0,40	Allianz RCM US Equity	IT	USD	0,20
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	IT	EUR	0,40	Allianz RCM US Equity	WT	EUR	0,20
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	WT	EUR	0,40	Allianz RCM US Equity	WT	USD	0,20
Allianz RCM Internet Fund	A	EUR	0,30	Allianz RCM US Equity	WT	GBP	0,20

Wskaźnik kosztów całkowitych (WKC)

Nazwa Funduszu	Klasa jednostek	WKC z wyłączeniem opłaty zależnej od wyników w % rocznie	Opłata zależna od wyników w % rocznie	Opłata WKC w % rocznie
Allianz RCM US Equity	A (H-EUR) ¹⁾	1,54	0,00	1,54
	A (EUR) ¹⁾	1,51	0,00	1,51
	AT (H-EUR) ¹⁾	1,59	0,00	1,59
	AT (EUR) ¹⁾	1,52	0,00	1,52
	AT (USD) ¹⁾	1,52	0,00	1,52
	C2 (USD) ¹⁾	1,78	0,00	1,78
	CT (EUR) ¹⁾	2,28	0,00	2,28
	I (USD) ¹⁾	0,81	0,00	0,81
	IT (USD) ¹⁾	0,81	0,00	0,81
	WT (GBP) ¹⁾	0,56	0,00	0,56
	WT (EUR) ¹⁾	0,54	0,00	0,54
	WT (H-EUR) ²⁾	0,65	0,00	0,65
	WT (USD) ¹⁾	0,54	0,00	0,54
Allianz RCM Eastern Europe	A (EUR) ¹⁾	2,20	0,00	2,20
	A (USD) ¹⁾	2,18	0,00	2,18
	I (EUR) ¹⁾	1,29	0,00	1,29
	W (EUR) ¹⁾	0,90	0,00	0,90
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	A (EUR) ¹⁾	2,14	0,00	2,14
	A (USD) ¹⁾	2,15	0,00	2,15
	AT (EUR) ¹⁾	2,14	0,00	2,14
	AT (USD) ¹⁾	2,14	0,00	2,14
	CT (EUR) ¹⁾	2,99	0,00	2,99
	I (EUR) ¹⁾	1,22	0,00	1,22
	IT (EUR) ¹⁾	1,23	0,00	1,23
WT (EUR) ¹⁾	0,88	0,00	0,88	
Allianz RCM Internet Fund	A (EUR) ¹⁾	2,06	0,00	2,06
Allianz RCM Japan Smaller Companies	A (EUR) ¹⁾	2,10	0,00	2,10

¹⁾ Za okres od dnia 01.01.09 do dnia 31.12.09.

²⁾ Za okres od dnia 27.10.09 (data wprowadzenia na rynek) do dnia 31.12.09.

Polityka podziału zysków

Bieżąca polityka dystrybucyjna dla jednostek dystrybucyjnych polega na wypłacie zysku netto narosłego w danym okresie, wraz z wyrównaniem zysków

za dany okres. Wypłaty z zysku wyszczególnione poniżej zostały dokonane za okres objęty analizą (01 stycznia 2009 r. – 31 grudnia 2009 r.). Więcej informacji na ten temat można znaleźć w Prospekcie Informacyjnym.

	Dzień notowania bez wypłaty z zysku	Klasa jednostek	w USD ¹⁾	w EUR ¹⁾	w H-EUR ¹⁾
Allianz RCM US Equity	01.03.2010	A	–	0,09941	0,12606
	01.03.2010	C2	0,04610	–	–
	01.03.2010	I	0,03979	–	–
Allianz RCM Eastern Europe	01.03.2010	A	0,92753	0,42891	–
	01.03.2010	I	–	4,67611	–
	01.03.2010	W	–	5,70657	–
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	31.12.2009	A	– ²⁾	– ²⁾	–
	01.03.2010	I	–	3,59803	–
Allianz RCM Internet Fund	01.03.2010	A	–	0,01939	–
Allianz RCM Japan Smaller Companies	31.12.2009	A	–	– ²⁾	–

¹⁾ Dane po zaokrągleniu.

²⁾ W przypadku tych klas jednostek nie było rzeczywistego zwykłego dochodu na dzień 31.12.2009. W związku z tym na dzień 01.03.2010 w odniesieniu do tych klas jednostek nie miała miejsca dystrybucja.

Opodatkowanie w Irlandii

Zyski funduszy nie podlegają żadnemu opodatkowaniu w Irlandii. Fundusze nie są obciążane żadnym podatkiem w Irlandii od środków z wypłat zysku bądź umorzeń wypłacanych na rzecz posiadaczy jednostek, którzy wypełnią niezbędną dokumentację potwierdzającą, że nie są rezydentami ani stałymi rezydentami Irlandii dla celów podatkowych.

Czynniki ryzyka związane z funduszami

Inwestorzy powinni wiedzieć, że każda inwestycja wiąże się z ryzykiem. Profil ryzyka każdego funduszu jest określony w odnośnym załączniku, który znajduje się na końcu niniejszego Prospektu Informacyjnego. Przed dokonaniem inwestycji w fundusz inwestor powinien rozważyć istotne kwestie związane z profilem oraz czynnikami ryzyka przedstawione poniżej. Z zastrzeżeniem, że nie jest zamiarem podanie wszystkich czynników, Spółka Zarządzająca zwraca uwagę na następujące rodzaje ryzyka związanego z inwestowaniem w fundusze. Czynniki ryzyka związane z rynkami wschodzącymi odnoszą się do tych funduszy, których polityka inwestycyjna pozwala na inwestycje na takich rynkach.

Ryzyko inwestycyjne

Cena jednostek ulega ciągłym zmianom. Nie można zagwarantować, że fundusz zrealizuje cel inwestycyjny ani, że posiadacz jednostek odzyska pełną kwotę zainwestowaną w fundusz. Zwrot kapitału i zysk funduszu są wynikiem wzrostu wartości kapitału i zysków z posiadanych papierów wartościowych, pomniejszonych o poniesione koszty. W związku z tym zwrot z inwestycji w fundusz może ulegać wahaniom w następstwie zmian skali wzrostu wartości kapitału lub zysków. Spółka Zarządzająca ani żadna osoba trzecia nie udzielają gwarancji w zakresie wyników funduszu. Opłata początkowa pobierana przy zakupie jednostek może obniżyć lub nawet pochłonąć zwrot z inwestycji, w szczególności przy krótkim okresie inwestowania. W przypadku umarzenia jednostek w celu zainwestowania zysków w inny sposób, inwestor może, poza poniesionymi wcześniej kosztami (np. opłatą początkową z tytułu zakupu jednostek), ponieść dodatkowe koszty, takie jak opłaty z tytułu sprzedaży na zakup innych jednostek. Wykazane sytuacje i okoliczności mogą powodować straty posiadacza jednostek.

Ogólne ryzyko rynkowe

Ponieważ fundusz inwestuje bezpośrednio oraz pośrednio w papiery wartościowe lub inne aktywa, jest narażony na ryzyko związane z ogólnymi trendami rynkowymi, w szczególności z trendami na rynkach papierów wartościowych. Złożone i czasami irracjonalne czynniki kształtujące ogólne trendy rynkowe mogą w niektórych sytuacjach doprowadzić do znacznych oraz długotrwałych spadków cen akcji i wpłynąć na cały rynek. Akcje rekomendowanych i dobrze ocenianych emitentów podlegają ogólnemu ryzyku rynkowemu zasadniczo tak samo, jak inne papiery wartościowe i aktywa.

Specyficzne ryzyko spółek

Zmiany cen rynkowych papierów wartościowych i innych instrumentów posiadanych przez fundusz bezpośrednio lub pośrednio mogą także zależeć od specyficznego ryzyka spółek, na przykład od sytuacji gospodarczej firmy. Jeżeli specyficzne ryzyko spółki wzrasta, cena papierów wartościowych może znacznie i na stałe spaść, niezależnie od ogólnego trendu na rynku akcji.

Ryzyko niewypłacalności

Emitenci papierów wartościowych nabytych bezpośrednio lub pośrednio przez fundusz oraz dłużnicy funduszu mogą stać się niewypłacalni. Może to spowodować, że aktywa funduszu staną się bezwartościowe w sensie ekonomicznym.

Ryzyko rozliczeniowe

W przypadku inwestowania w pozagiełdowe papiery wartościowe istnieje dodatkowe ryzyko nieuregulowania zobowiązań zgodnie z oczekiwaniami w ramach systemu transferowego z powodu opóźnienia w płatnościach lub odmowy płatności.

Ryzyko związane z drugą stroną transakcji

Wszelkie inwestycje funduszu poza rynkiem giełdowym lub rynkiem regulowanym („transakcje OTC“) są narażone, poza ogólnym ryzykiem niewypłacalności, na dodatkowe ryzyko opóźnienia lub niezrealizowania zobowiązań przez drugą stronę transakcji. Dotyczy to w

szczególności transakcji związanych z pochodnymi instrumentami finansowymi.

Ryzyko polityczne

Na wartość aktywów funduszu może wpływać niepewność związana ze zmianą sytuacji politycznej, zmianami polityki rządowej, opodatkowania i zmianami przepisów dewizowych oraz ograniczeniami inwestycji zagranicznych. Niekorzystne zmiany w tych obszarach mogą powodować straty funduszu.

Ryzyko krajowe/transferowe

Niestabilność gospodarcza lub polityczna w krajach, gdzie inwestuje fundusz, może prowadzić do sytuacji, w której fundusz nie otrzyma całości lub części środków pieniężnych, do których ma prawo, niezależnie od wypłacalności emitenta danych papierów wartościowych lub aktywów. Przykładowo limity walutowe lub transferowe albo inne zmiany prawne mogą spowodować problemy z uzyskaniem natychmiastowego zwrotu gotówki.

Ryzyko walutowe

Wartość aktywów netto na jednostkę jest denominowana w walucie funduszu, natomiast aktywa funduszu mogą być alokowane w inwestycje denominowane w różnych walutach. W związku z tym dewaluacja danej waluty w stosunku do waluty jednostki może prowadzić do spadku wartości aktywów wyrażonych w tej walucie, wywierając negatywny wpływ na wynik klasy jednostek. W zakresie, w którym fundusz zajmuje pozycje w walutach innych niż waluta lub waluty, w jakich są denominowane jego aktywa, na wynik funduszu mogą mieć znaczny wpływ zmiany notowań kursów walutowych. Fundusz może dążyć do zminimalizowania ryzyka związanego z wahaniami kursów walutowych, stosując hedging i inne techniki oraz instrumenty. Nie jest to jednak wymagane. W niektórych sytuacjach zabezpieczenie wynikowego ryzyka walutowego jest niemożliwe lub niewykonalne.

Ryzyko walutowe związane z zabezpieczanymi walutowo klasami jednostek

Aby ograniczyć ryzyko związane ze zmianą kursów walut, fundusz może tworzyć zabezpieczenia klas jednostek w

celu zabezpieczania ryzyka walutowego klasy w stosunku do waluty lub walut, w jakich są denominowane aktywa funduszu. W takim przypadku istnieje możliwość tymczasowego zabezpieczenia do 105 % danej waluty, w której jest denominowana klasa jednostek, przy założeniu, że w przypadku przekroczenia tego limitu fundusz określi jako swój cel priorytetowy przywrócenie tego zabezpieczenia do powyższego limitu przy należyтым uwzględnieniu interesów posiadaczy jednostek. Zabezpieczenie musi być ponownie oceniane co najmniej raz na miesiąc a pozycje z niedostatecznym lub nadmiernym zabezpieczeniem nie mogą być przenoszone na następny okres. Nie ma żadnej gwarancji, że docelowy poziom zabezpieczenia zostanie osiągnięty ani że strategia zabezpieczeń będzie skuteczna. Kosztami transakcji zabezpieczających obciąża się klasę jednostek zabezpieczaną w związku z ryzykiem walutowym. W zakresie, w jakim posiadacze zabezpieczanych walutowo klas jednostek są chronieni przed zmianami kursowymi, potencjał osiągania zysków kursowych jest również obniżony. W zakresie, w jakim poziom zabezpieczeń zabezpieczanej walutowo klasy jednostek przekracza 100 %, jednostki tej klasy są narażone na dodatkowe ryzyko wahań kursowych.

Ryzyko branżowe

Jeżeli fundusz koncentruje swoje inwestycje na ograniczonym obszarze sektorów gospodarki, zmniejsza się poziom dywersyfikacji ryzyka. W związku z tym wynik funduszu jest w sposób szczególnie zależny od ogólnej sytuacji handlowej i trendów zyskowności korporacyjnej nie tylko sektora inwestycyjnego, lecz także branż mających wpływ na spółki, w których akcje fundusz inwestuje aktywa.

Ryzyko krajowe i regionalne

Jeżeli fundusz koncentruje inwestycje w ograniczonym zakresie krajów lub regionów, zmniejsza się także poziom dywersyfikacji. W związku z tym wynik funduszu jest w sposób szczególnie zależny od sytuacji w poszczególnych krajach i regionach, w krajach i regionach powiązanych oraz od zachowania spółek posiadających siedzibę i działających w tych krajach oraz regionach.

Ryzyko koncentracji

Jeżeli fundusz koncentruje inwestycje na ograniczonej liczbie rynków lub rodzajów inwestycji, poziom dywersyfikacji ryzyka jest niższy niż w sytuacji, gdyby inwestycje były bardziej rozproszone. W związku z tym wynik funduszu jest w sposób szczególnie zależny od zachowania wybranych inwestycji, od sytuacji na poszczególnych rynkach i w działających na nich spółkach oraz od sytuacji rynków i spółek powiązanych.

Ryzyko płynności

Nawet relatywnie małe zlecenia sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych charakteryzujących się niską płynnością (czyli papierów, których nie można zbyć w dowolnym momencie) mogą prowadzić do znacznych zmian cen. Jeżeli aktywa posiadają niską płynność, istnieje ryzyko, że nie można ich będzie sprzedać lub że będzie je można sprzedać tylko ze znacznym obniżeniem ceny zakupu. Zakup aktywów o niskiej płynności może powodować znaczny wzrost ich ceny zakupu.

Ryzyko depozytowe

W przypadku upadłości, zaniedbania, działania zamierzonego lub defraudacji ze strony Depozytariusza lub jego sub-depozytariusza może dojść do odmowy dostępu funduszu do całości lub części zdeponowanych inwestycji.

Ryzyko związane z korzystaniem z pochodnych instrumentów finansowych

Fundusz może korzystać z pochodnych instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia inwestycji oraz w celach inwestycyjnych. Każdy fundusz może chronić lub zwiększać stopy zwrotu za pomocą pochodnych instrumentów finansowych zgodnie z postanowieniami zawartymi w części dotyczącej celu i polityki inwestycyjnej w odpowiednim załączniku oraz w Załączniku III „Techniki inwestycyjne i pochodne instrumenty finansowe” w Prospekcie Informacyjnym. Możliwość stosowania tych strategii może zostać ograniczona w konkretnej sytuacji rynkowej lub w związku z obowiązującymi przepisami prawa. Nie ma żadnej gwarancji, że założony cel zostanie za pomocą wybranych strategii osiągnięty. Korzystanie z

pochodnych instrumentów finansowych wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym i kosztami transakcyjnymi, na które fundusz nie byłby narażony, gdyby nie stosował tych strategii. Jeżeli prognozy zmian w zakresie danego instrumentu bazowego są niedokładne, fundusz może ponieść negatywne konsekwencje i z tego powodu pogorszyć swoją sytuację w porównaniu z przypuszczalną sytuacją funduszu, przy założeniu, że nie inwestuje on w instrumenty pochodne.

Ryzyko związane z korzystaniem z pochodnych instrumentów finansowych obejmuje między innymi:

- a. zależność od umiejętności poprawnego prognozowania kierunków zmian bazowych stóp procentowych, cen papierów wartościowych oraz zmian na rynkach walutowych i innych parametrów;
- b. możliwość niepełnej korelacji między ceną pochodnych instrumentów finansowych i zmian oprocentowania ich bazowych stóp procentowych, cen papierów wartościowych, rynków walutowych i innych parametrów;
- c. inne wymagania w zakresie umiejętności zarządzania portfelem instrumentów, przy korzystaniu z ww. strategii, niż umiejętności potrzebne do doboru papierów wartościowych;
- d. ryzyko braku płynności na rynku wtórnym na dany instrument w danym momencie;
- e. ryzyko braku możliwości zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych przez fundusz w momencie, który w przypadku niestosowania instrumentów pochodnych byłby dla niego korzystny; konieczność sprzedaży przez fundusz papierów wartościowych w niekorzystnym momencie;
- f. potencjalne straty wynikające z korzystania z pochodnych instrumentów finansowych mogą być nieprzewidywalne i mogą nawet przekroczyć zapłaconą marżę;
- g. ryzyko niewypłacalności lub zwłoki strony przeciwnej transakcji; oraz
- h. ryzyko, w szczególności w przypadku derywatów na rynku pozagiełdowym, polegające na tym, że dokumentacja zagranicznej inwestycji bezpośredniej może niedokładnie odzwierciedlać uzgodnione warunki lub może być egzekwowalna prawnie, lub ryzyko strat w związku z niespodziewanym zastosowaniem przepisów i regulacji.

Ryzyko rynków wschodzących – ryzyko płynności i ryzyko rozliczeniowe

Posiadacze jednostek powinni wiedzieć, że rynki wschodzące są mniej płynne i bardziej niepewne niż wiodące giełdy światowe, co może prowadzić do wahań cen jednostek funduszu. Ponadto praktyki rynkowe związane z rozliczeniem transakcji papierów wartościowych oraz deponowanie aktywów mogą wiązać się ze zwiększonym ryzykiem. W szczególności niektóre rynki, na których fundusz może inwestować, nie zapewniają terminowego regulowania zobowiązań, co przekłada się na ryzyko funduszu z tytułu rozliczeń na tych rynkach.

Ryzyko rynków wschodzących – ryzyko prawne i standardy rachunkowości

Należy pamiętać, że infrastruktura prawna i rachunkowości, standardy rewizji i sprawozdawczości finansowej na rynkach wschodzących nie dają takiego samego poziomu zabezpieczenia posiadacza jednostek i informacji dla inwestorów, co generalnie na rozwiniętych rynkach światowych. W szczególności wycena aktywów, amortyzacja, różnice kursowe, podatek odroczone, zobowiązania warunkowe i konsolidacja mogą być traktowane w inny sposób niż w przypadku międzynarodowych standardów rachunkowości. Może to wpływać negatywnie na wycenę aktywów funduszu.

Ryzyko rynków wschodzących – ryzyko depozytowe

Inwestycje na rynkach wschodzących wiążą się obecnie z podwyższonym ryzykiem dotyczącym praw własności i depozytu papierów wartościowych. W niektórych krajach własność jest dokumentowana w drodze wpisu do ksiąg spółki lub jej organu rejestrowego. W takich sytuacjach żadne świadectwa prawa własności spółek nie są deponowane u Powiernika ani u jego korespondentów krajowych, ani centralnym systemie depozytowym. W związku z takim systemem i brakiem skutecznych przepisów krajowych oraz możliwości ich egzekwowania fundusz może poza kontrolą utracić rejestrację lub prawo własności papierów wartościowych wskutek oszustwa, zaniedbania lub zwykłego niedopatrzania.

Ryzyko rynków wschodzących – ryzyko inwestycji bezpośrednich na rynkach inwestycyjnych Federacji Rosyjskiej

Inwestycje bezpośrednie w rosyjskie papiery wartościowe wiążą się z ryzykiem w zakresie opisanym powyżej, występującym w przypadku inwestowania w papiery wartościowe spółek z gospodarek pozostałych rynków wschodzących. W przypadku spółek rosyjskich występuje ponadto zwiększone ryzyko polityczne, prawne i operacyjne. Niektórzy emitenci rosyjscy nie realizują ogólnie przyjętych międzynarodowych standardów ładu korporacyjnego.

W zakresie, w jakim fundusz inwestuje na rynkach rosyjskich, ponosi wyższe ryzyko, szczególnie w odniesieniu do rozliczania transakcji i zarządzania zdeponowanymi aktywami. W Rosji roszczenia prawne związane z papierami wartościowymi są zabezpieczane w drodze wpisu do rejestru. Prowadzenie rejestru może jednak znacznie odbiegać od ogólnie akceptowanych standardów międzynarodowych. Fundusz powierniczy może utracić wpis do rejestru w całości lub w części, w szczególności wskutek zaniedbania, niedbałości, a nawet oszustwa. Nie można także zagwarantować w chwili obecnej, że rejestr będzie prowadzony niezależnie, z niezbędną kompetencją, kwalifikacjami i spójnie, a w szczególności bez ulegania wpływom firm objętych rejestrem. Organy rejestrowe nie podlegają skutecznemu nadzorowi państwowemu. Zniszczenie lub inne uszkodzenie rejestru może także spowodować utratę praw. Ponadto, inwestując bezpośrednio na rynkach rosyjskich, nie można wykluczyć możliwości, że istnieją już roszczenia stron trzecich do prawa do danych aktywów lub że nabycie aktywów podlega ograniczeniom, o których nabywca nie został poinformowany.

Okoliczności te mogą obniżyć wartość nabywanych aktywów lub, ze szkodą dla funduszu, nie pozwolić na pełny lub częściowy dostęp funduszu do tych aktywów.

Ryzyko związane z wielkością funduszu

Z uwagi na ryzyko, na które jest narażony fundusz, jego kapitał może ulec zmniejszeniu w związku ze spadkiem wartości aktywów. Analogicznie wielkość funduszu może zmniejszyć się w związku z wysokim poziomem umorzonych jednostek funduszu lub wypłatą zysków.

Zmniejszenie wielkości funduszu może doprowadzić do nierentowności, a w efekcie – do decyzji o rozwiązaniu funduszu i do ewentualnych strat posiadaczy jednostek.

Ryzyko ograniczeń obrotu i czynności obowiązkowych

Umorzenie jednostek funduszu może podlegać ograniczeniom. Jeżeli umorzenie jednostek funduszu zostanie tymczasowo wstrzymane lub zarząd zdecyduje o wykonaniu uznaniowego prawa ograniczenia liczby umarzanych jednostek do 10% wartości aktywów netto funduszu w danym dniu transakcyjnym, posiadacze jednostek mogą zostać zmuszeni do utrzymania inwestycji w funduszu przez dłuższy okres od założonego, co w konsekwencji może prowadzić do dalszego narażenia na ryzyko inwestowania w tym funduszu. Jeżeli fundusz zostanie rozwiązany w związku z obowiązkowym odkupem jednostek lub gdy fundusz powierniczy wykona prawo przymusowego umorzenia jednostek funduszu, jego uczestnicy nie będą mogli zachować dotychczasowej inwestycji. To samo ograniczenie może wystąpić w sytuacji, gdy fundusz lub klasa jednostek zostanie połączona z innym funduszem – w tym przypadku inwestorzy automatycznie stają się posiadaczami jednostek innego funduszu. Opłata początkowa pobierana przy zakupie jednostek może obniżyć lub nawet przekroczyć zwrot z inwestycji. Dotyczy to w szczególności inwestowania w krótkim okresie. W przypadku umarzania jednostek w celu zainwestowania zysków w inny sposób, inwestor może, poza poniesionymi wcześniej kosztami (np. opłata początkową z tytułu zakupu jednostek), ponieść dodatkowe koszty, takie jak opłaty z tytułu sprzedaży na zakup innych jednostek. Dodatkowe koszty mogą powodować stratę inwestora.

Ryzyko inflacyjne

Ryzyko inflacyjne polega na tym, że wartość aktywów może spadać z powodu spadku wartości pieniądza. Inflacja może obniżyć siłę nabywczą zysków otrzymanych z inwestowania w fundusz. Różne waluty podlegają różnemu poziomowi ryzyka inflacyjnego.

Ryzyko ogólnych zmian

Z biegiem czasu uwarunkowania (gospodarcze, prawne czy podatkowe), w ramach których jest dokonywana

inwestycja, mogą ulec zmianie. Może to mieć negatywny wpływ na inwestycję i na postrzeganie inwestycji przez posiadaczy jednostek.

Ryzyko zmian dokumentów założycielskich, celu i polityki inwestycyjnej oraz warunków ogólnych

Dokumenty założycielskie funduszu, jego cel i/lub polityka inwestycyjna oraz pozostałe warunki ogólne mogą ulec zmianom. W określonych sytuacjach zmiany wymagają zgody posiadaczy jednostek. Tego rodzaju zmiany mogą zmienić charakter ryzyka funduszu.

Ryzyko związane z personelem zarządzającym

Fundusze, które w przeszłości osiągnęły dobre wyniki inwestycyjne, mogą zawdzięczać swój sukces umiejętnościom, kwalifikacjom i doświadczeniu personelu podejmującego decyzje w zakresie zarządzania inwestycyjnego. Ponieważ skład personelu organizacji może ulegać zmianom w czasie, istnieje ryzyko, że nowy personel osiągnie mniejszy sukces niż dotychczasowy.

Ryzyko kosztów transakcji w związku z subskrypcją i umorzeniem wpływających na cały fundusz i na poszczególne klasy

W wyniku subskrypcji i umorzeń jednostek następują transakcje inwestycyjne polegające na nabyciu (inwestycja wpływów z subskrypcji) i odsprzedaży (generowanie płynności w związku z umorzeniami). Transakcje te zwiększają koszty, zwłaszcza gdy dochodzi do znacznej wartości netto subskrypcji lub umorzenia w danym dniu transakcyjnym, co może mieć negatywny wpływ na wartość funduszu oraz klas jednostek, których dotyczą subskrypcje lub umorzenia o znacznej wartości netto.

Ryzyko zmian stóp procentowych

W zakresie, w jakim fundusz inwestuje bezpośrednio lub pośrednio w aktywa oprocentowane, jest on narażony na ryzyko zmian stóp procentowych. Jeżeli dominująca stopa procentowa wzrasta, cena oprocentowanych aktywów posiadanych przez fundusz może znacznie spaść. Dotyczy to w nawet większym stopniu sytuacji, gdy fundusz posiada aktywa oprocentowane z dłuższym

terminem wymagalności i niższą nominalną stopą procentową.

Ryzyko zdolności kredytowej

Zdolność kredytowa (wypłacalność i wola zapłaty) emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego należących bezpośrednio lub pośrednio do aktywów funduszu może ulegać obniżeniu. Spadek zdolności kredytowej może prowadzić do spadku ceny papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, wykraczającej poza ogólne wahania rynkowe.

Ryzyko opłaty uzależnionej od wyników

Ewentualne opłaty uzależnione od wyników bazują na zrealizowanych i niezrealizowanych zyskach i stratach netto na koniec każdego okresu obliczeniowego. W związku z tym opłaty uzależnione od wyników mogą być ponoszone z tytułu niezrealizowanych zysków, które w przyszłości mogą nigdy nie zostać zrealizowane.

Ryzyko związane z inwestowaniem w spółki o niskiej kapitalizacji

Papiery wartościowe spółek o małej kapitalizacji są mniej płynne niż papiery wartościowe większych spółek, ponieważ niski wolumen akcji w dziennym obrocie może powodować niższą płynność akcji. Należy także zauważyć, że rynek akcyjny koncentrujący się na spółkach o małej kapitalizacji jest ogólnie mniej płynny niż rynki akcyjne większych spółek.

Specyficzne ryzyko związane z inwestowaniem w fundusze celowe

Jeżeli fundusz korzysta z innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania („fundusze docelowe”) jako narzędzia inwestowania aktywów przez nabywanie jednostek/akcji funduszy docelowych, przyjmuje on, poza ryzykiem ogólnie związanym z polityką inwestycyjną funduszu celowego, ryzyko związane ze strukturą narzędzia funduszu celowego. W wyniku tego fundusz ponosi ryzyko związane z wielkością funduszu, ryzyko rozliczeniowe, ryzyko ograniczeń obrotu i czynności obowiązkowych, ryzyko ogólnych zmian, ryzyko zmian dokumentacji założycielskiej, celu i polityki

inwestycyjnej i ogólnych warunków, ryzyko związane z kluczowym personelem, ryzyko kosztów transakcyjnych w związku z subskrypcjami i umorzeniami wpływającymi na cały fundusz i jego poszczególne klasy i ogólnie ryzyko inwestycyjne.

Zarządzający funduszem różnych funduszy docelowych działają niezależnie od siebie. Może to prowadzić do sytuacji, kiedy kilka funduszy docelowych, zakładających możliwości i ryzyka na tych samych lub powiązanych rynkach i aktywach, koncentruje możliwości i ryzyko funduszu posiadającego fundusze docelowe na tych samych lub powiązanych rynkach i aktywach. Może to także prowadzić do eliminacji możliwości gospodarczych oraz ryzyka ponoszonego przez różne fundusze docelowe.

Jeżeli fundusz inwestuje w fundusze docelowe, ponosi on systematycznie koszty zarówno na poziomie funduszu inwestującego, jak i na poziomie funduszy celowych, w szczególności opłaty za zarządzanie (stałe i/lub uzależnione od wyników), opłaty Depozytariusza i pozostałe koszty. Powoduje to wzrost kosztów inwestorów funduszu dokonującego inwestycji.

Prowizja uznaniowa

Zarządzający inwestycjami funduszu korzysta z pewnych towarów i usług, które ułatwiają zarządzanie inwestycjami funduszu i których koszty pokrywają niektórzy brokerzy. Do takich usług mogą należeć na przykład badania i analizy stosownej charakterystyki poszczególnych akcji bądź rynków lub zastosowanie komputerów i innej infrastruktury informacyjnej. W zamian Zarządzający inwestycjami składa zlecenia u takich brokerów dotyczące między innymi transakcji realizowanych w ramach inwestycji funduszu. Zarządzający inwestycjami upewnia się, że uzyskuje w imieniu funduszu najlepszą możliwą realizację zleceń oraz że zawierane uzgodnienia mają charakter korzystny dla funduszu.

Standard sprawozdawczości finansowej 8 (SSF 8)

Zarządzający inwestycjami, na mocy umów zarządzania inwestycjami zawartych ze Spółką Zarządzającą działającą w imieniu funduszu powierniczego, są jednostkami powiązаныmi dla celów SSF 8.

John Donohoe i Teddy Otto, członkowie zarządu Spółki Zarządzającej, są pracownikami Carne Global Financial Services Limited, firmy doradczej świadczącej usługi konsultingowe dla Spółki Zarządzającej.

W związku z tym w sprawozdaniu finansowym zawarto wszelkie ujawnienia wymagane zapisami SSF 8.

Dotyczy funduszu Allianz RCM US Equity i Allianz RCM Internet Fund:

Zgodnie z wymogiem jak najlepszej realizacji zleceń RCM Capital Management LLC (RCM) może w okolicznościach, w których dwóch lub większa liczba brokerów bądź dealerów jest w stanie zaproponować porównywalną cenę i realizację, przyznać pierwszeństwo brokerowi lub dealerowi, który świadczy usługi z zakresu informacji i analizy inwestycyjnej dla RCM. Czyniąc tak, RCM może przeprowadzać transakcje papierami wartościowymi skutkujące obciążeniem klienta kosztami prowizji przekraczającymi koszty prowizji, jakie pobrałyby inny broker. Wybierając takiego brokera lub dealera, RCM dokona w dobrej wierze ustalenia, czy kwota prowizji jest uzasadniona w świetle wartości uzyskanych usług brokerskich oraz usług z zakresu informacji i analiz inwestycyjnych, w kontekście konkretnej transakcji lub całościowych zobowiązań RCM w stosunku do funduszy. RCM regularnie ocenia wszelkie płacone prowizje w celu zapewnienia, że prowizja reprezentuje uzasadnione wynagrodzenie za usługi brokerskie i usługi analityczne świadczone przez odpowiednich brokerów.

Instrumenty pochodne i pozostałe instrumenty finansowe

Fundusz powierniczy przyjął SSF 29 „Instrumenty finansowe: Ujawnienie“ 1 stycznia 2007 r. Standard wymaga rozszerzonych informacji dotyczących instrumentów finansowych. Standard podlega zastosowaniu z mocą wsteczną. Wszelkie wymagane ujawnienia zostały odpowiednio dokonane. Fundusz powierniczy przyjął do stosowania zmiany w SSF 29 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji“ ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2009 r. Wymaga to od funduszu powierniczego klasyfikowania wycen wartości godziwej według hierarchii wartości godziwej odzwierciedlającej istotność danych wejściowych do wyceny.

Ogólna procedura zarządzania ryzykiem

Allianz Global Investors Ireland Ltd., działając na rzecz funduszu powierniczego w charakterze Spółki Zarządzającej, odpowiada za utrzymanie odpowiedniego systemu zarządzania ryzykiem w celu monitorowania wszelkiego ryzyka ponoszonego przez fundusz. Spółka Zarządzająca wyznaczyła Zarządzających inwestycjami na zarządzających inwestycjami funduszy. Zarządzający inwestycjami stosują procedurę zarządzania ryzykiem pozwalającą codziennie wymiennie oceniać i monitorować ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe i ryzyko płynności funduszy, w tym ryzyko wynikające z pozycji zajmowanych przez fundusze w zakresie instrumentów pochodnych.

Kontrolę realizacji powyższych funkcji sprawuje zarząd Spółki Zarządzającej.

Omówienie poszczególnych czynników i obszarów ryzyka ponoszonego przez fundusze można znaleźć w części „Czynniki ryzyka związane z funduszami“.

Szczegółowe procedury zarządzania ryzykiem funduszu

Każdy fundusz zobowiązany jest przestrzegać ograniczenia inwestycyjne i pożyczkowe określone przepisami dotyczącymi UCITS. Dostosowanie się do przedmiotowych ograniczeń podlega monitorowaniu przez Zarządzającego inwestycjami, Spółkę Zarządzającą oraz przez Powiernika.

Poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów dotyczących UCITS, polityka inwestycyjna funduszu przewiduje też pewne wewnętrzne ograniczenia. Zarządzający inwestycjami zarządzają codzienną działalnością funduszy zgodnie z ich celami i polityką inwestycyjną. Poniżej skrótowo omówiono politykę inwestycyjną funduszy (pełna prezentacja polityki inwestycyjnej znajduje się w pełnej wersji Prospektu Informacyjnego funduszu powierniczego):

1. Allianz RCM US Equity

Celem inwestycyjnym funduszu jest osiągnięcie wzrostu wartości kapitału w długiej perspektywie czasowej. Aby osiągnąć swój cel inwestycyjny, fundusz będzie przede

wszystkim dokonywał inwestycji na amerykańskich rynkach akcji.

Zabezpieczone klasy jednostek mogą również być przedmiotem transakcji mających na celu zredukowanie ryzyka związanego ze zmianą kursu wymiany walut obcych w stosunku do waluty bazowej.

2. Allianz RCM Eastern Europe

Celem inwestycyjnym funduszu jest osiągnięcie wzrostu wartości kapitału w długiej perspektywie czasowej. Fundusz będzie inwestował głównie w akcje spółek z Europy Środkowej. Ponadto fundusz może dążyć do osiągnięcia zysków związanych ze zmianami kursu wymiany walut obcych w stosunku do waluty bazowej, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Zabezpieczone klasy jednostek mogą również być przedmiotem transakcji mających na celu zredukowanie ryzyka związanego ze zmianą kursu wymiany walut obcych w stosunku do waluty bazowej.

3. Allianz RCM Global Emerging Markets Equity

Celem inwestycyjnym funduszu jest osiągnięcie wzrostu wartości kapitału w długiej perspektywie czasowej. Aby osiągnąć cel inwestycyjny, fundusz będzie przede wszystkim dokonywał inwestycji w akcje na rynkach wschodzących. Ponadto fundusz może dążyć do osiągnięcia zysków związanych ze zmianami kursu wymiany walut obcych w stosunku do waluty bazowej, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Zabezpieczone klasy jednostek mogą również być przedmiotem transakcji mających na celu zredukowanie ryzyka związanego ze zmianą kursu wymiany walut obcych w stosunku do waluty bazowej.

4. Allianz RCM Internet Fund

Celem inwestycyjnym funduszu jest osiągnięcie wzrostu wartości kapitału w długiej perspektywie czasowej. Aby osiągnąć swój cel inwestycyjny, fundusz będzie przede wszystkim inwestował w akcje spółek internetowych.

Zabezpieczone klasy jednostek mogą również być przedmiotem transakcji mających na celu zredukowanie ryzyka związanego ze zmianą kursu wymiany walut obcych w stosunku do waluty bazowej.

5. Allianz RCM Japan Smaller Companies

Celem inwestycyjnym funduszu jest osiągnięcie wzrostu wartości kapitału w długiej perspektywie czasowej. Fundusz będzie inwestował głównie w akcje spółek działających w Japonii o średniej i niskiej kapitalizacji.

Zabezpieczone klasy jednostek mogą również być przedmiotem transakcji mających na celu zredukowanie ryzyka związanego ze zmianą kursu wymiany walut obcych w stosunku do waluty bazowej.

Ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i pozostałe ryzyko cenowe)

Na ryzyko rynkowe składa się ryzyko, że wartość godziwa lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z instrumentów finansowych będzie bądź będą się wahać z powodu zmian cen rynkowych. Ryzyko rynkowe obejmuje

ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i pozostałe ryzyko cenowe.

Zgodnie z procedurą zarządzania ryzykiem zatwierdzoną przez właściwy organ nadzoru fundusz korzysta z metodologii wartości zagrożonej (metodologia VaR) w celu pomiaru ryzyka rynkowego funduszy. Metodologia VaR stosowana przez fundusze uwzględnia nie tylko ekspozycję na ryzyko związaną z zastosowaniem finansowych instrumentów pochodnych, ale całościowe ryzyko funduszy i wzajemne zależności między poszczególnymi zmiennymi wpływającymi na poziom ryzyka. Proces obejmuje między innymi ryzyko rynkowe inwestycji bezpośrednich (np. inwestycji w akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego itd.), a także ryzyko rynkowe wynikające ze stosowania instrumentów pochodnych (np. kontraktów futures, opcji, terminowych transakcji walutowych itd.) oraz ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe.

Dane VaR oblicza się w oparciu o podejście delta-normal z 99 % przedziałem ufności, 10-dniowym terminem i rocznym okresem obserwacji.

Wartość narażona na ryzyko (VaR) w analizowanym okresie kształtowała się następująco:

	Najniższa VaR, w %		Najwyższa VaR, w %		Średnia VaR, w %	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Allianz RCM US Equity	12,50	6,62	21,22	18,38	19,01	10,13
Allianz RCM Eastern Europe	18,14	8,84	27,57	19,24	22,64	11,71
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	10,24	8,42	19,91	17,89	17,07	10,78
Allianz RCM Internet Fund	13,42	8,12	24,42	20,87	19,43	13,29
Allianz RCM Japan Smaller Companies	11,24	7,61	14,82	12,13	13,31	10,25

Hierarchia wartości godziwej

Poziom hierarchii wartości godziwej, na którym klasyfikuje się w całości daną wycenę wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla wyceny wartości godziwej jako całości. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do wyceny wartości godziwej jako całości. Jeżeli dana wycena wartości godziwej jest oparta na obserwowalnych danych wejściowych wymagających istotnej korekty w oparciu o dane nieobserwowalne, jest to wycena poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla wyceny wartości godziwej jako całości wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Ustalenie, co stanowi „obserwowalne“ dane wejściowe wymaga istotnego osądu ze strony funduszu powierniczego. Fundusz powierniczy uznaje za dane obserwowalne te dane rynkowe, które są łatwo dostępne, regularnie rozpowszechniane lub aktualizowane, wiarygodne i weryfikowalne oraz niezastrzeżone i pochodzą z niezależnych źródeł aktywnie zaangażowanych na danym rynku.

Poniższa tabela przedstawia analizę aktywów i zobowiązań finansowych funduszu powierniczego wycenionych według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2009 r. w kategoriach hierarchii wartości godziwej.

Allianz RCM US Equity

31.12.2009	Poziom 1. USD	Poziom 2. USD	Poziom 3. USD	Wartość godziwa ogółem USD
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wg wartości godziwej wykazywane w postaci zysku lub straty				
Akcje	2.698.224.233,70	–	–	2.698.224.233,70
Dłużne papiery wartościowe	–	–	–	–
	2.698.224.233,70	–	–	2.698.224.233,70
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe wykazywane wg wartości godziwej w postaci zysku lub straty				
Walutowe kontrakty terminowe	–	3.664.610,02	–	3.664.610,02
	–	3.664.610,02	–	3.664.610,02
	2.698.224.233,70	3.664.610,02	–	2.694.559.623,68

Allianz RCM Eastern Europe

31.12.2009	Poziom 1. EUR	Poziom 2. EUR	Poziom 3. EUR	Wartość godziwa ogółem USD
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wg wartości godziwej wykazywane w postaci zysku lub straty				
Akcje	176.691.060,77	7.400.798,48	–	184.091.859,25
Dłużne papiery wartościowe	–	611.026,85	–	611.026,85
	176.691.060,77	8.011.825,33	–	184.702.886,10

Allianz RCM Global Emerging Markets Equity

31.12.2009	Poziom 1. EUR	Poziom 2. EUR	Poziom 3. EUR	Wartość godziwa ogółem USD
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wg wartości godziwej wykazywane w postaci zysku lub straty				
Akcje	144.796.734,33	4.986.068,05	–	149.782.802,38
Dłużne papiery wartościowe	–	–	–	–
	144.796.734,33	4.986.068,05	–	149.782.802,38

Allianz RCM Internet Fund

31.12.2009	Poziom 1. EUR	Poziom 2. EUR	Poziom 3. EUR	Wartość godziwa ogółem USD
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wg wartości godziwej wykazywane w postaci zysku lub straty				
Akcje	49.128.520,52	–	–	49.128.520,52
Dłużne papiery wartościowe	–	–	–	–
	49.128.520,52	–	–	49.128.520,52

Allianz RCM Japan Smaller Companies

31.12.2009	Poziom 1. EUR	Poziom 2. EUR	Poziom 3. EUR	Wartość godziwa ogółem USD
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wg wartości godziwej wykazywane w postaci zysku lub straty				
Akcje	28.098.051,79	–	–	28.098.051,79
Dłużne papiery wartościowe	–	–	–	–
	28.098.051,79	–	–	28.098.051,79

Podczas roku zakończonego 31 grudnia 2009 nie było zmian instrumentów finansowych pomiędzy poziomami.

Inwestycje, których wartość jest oparta na cenach notowanych na aktywnych rynkach, a zatem klasyfikowane na poziomie 1., obejmują notowane na giełdach akcje będące przedmiotem aktywnego obrotu oraz instrumenty pochodne znajdujące się w obrocie giełdowym. Fundusz powierniczy nie dokonuje korekt cen notowanych tych instrumentów.

Instrumenty finansowe, które są przedmiotem obrotu na rynkach, które nie są uważane za aktywne, lecz są wyceniane w oparciu o ceny notowane, ceny oferowane przez dealerów lub alternatywne źródła informacji cenowych poparte obserwowalnymi danymi wejściowymi, są klasyfikowane jako poziom 2. Do instrumentów takich należą obligacje przedsiębiorstw o jakości inwestycyjnej oraz pozagiełdowe instrumenty pochodne. Ze względu na to, że inwestycje poziomu 2. obejmują pozycje nie będące przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach lub podlegające ograniczeniom zbywalności, ich wycena może być korygowana w celu uwzględnienia braku płynności lub niezbywalności, generalnie w oparciu o dostępne informacje rynkowe.

Na dzień 31 grudnia 2009 nie było inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 3.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to ryzyko, że druga strona transakcji instrumentem finansowym lub jego emitent nie wypełni swych zobowiązań bądź obowiązków wobec funduszu.

Jako subfundusze UCITS, fundusze są zobowiązane przestrzegać ograniczeń inwestycyjnych i pożyczkowych określonych przepisami dotyczącymi UCITS. Między innymi fundusze muszą przestrzegać limity ryzyka kredytowego, tzn. limity ryzyka emitenta i ryzyka drugiej strony transakcji. Limity ryzyka emitenta wyszczególnione w obowiązujących przepisach mają na celu ograniczenie ekspozycji na ryzyko indywidualnego podmiotu. Dostosowanie się do przedmiotowych ograniczeń podlega monitorowaniu ex-ante (przed transakcją) przez Zarządzających inwestycjami oraz ex-post (po transakcji) przez Powiernika i Zarządzających inwestycjami.

Fundusz może ponadto być narażony na ryzyko kredytowe drugich stron transakcji instrumentami pochodnymi poza rynkiem regulowanym, które to podmioty mogą nie wykonać swych zobowiązań i/lub że rozliczenie transakcji może nigdy nie nastąpić.

Drugie strony transakcji poza rynkiem regulowanym muszą spełniać kryteria określone w przepisach dotyczących UCITS:

- (I) Muszą być instytucją kredytową w rozumieniu podpunktów 1.4 (i), (ii) i (iii) Ogłoszenia w sprawie UCITS nr 9 lub
- (II) Muszą być podmiotem mającym rating kredytowy na poziomie co najmniej A2 lub równoważnym bądź podmiotem, którego w opinii Zarządzającego inwestycjami, cechuje domniemany rating kredytowy na poziomie co najmniej A2 lub równoważnym.

Ekspozycje każdego funduszu na ryzyko poszczególnych indywidualnych podmiotów będących drugą stroną transakcji podlegają ograniczeniu do 10 % wartości aktywów netto w przypadku (I) powyżej oraz 5 % wartości aktywów netto w przypadku (II) powyżej.

Zarząd Spółki Zarządzającej regularnie otrzymuje informacje o działalności Zarządzającego inwestycjami

oraz o przestrzeganiu limitów ryzyka kredytowego. Zarządzający Portfelem korzysta ze standardów i procedur zatwierdzenia kontrahentów gwarantujących, że drugie strony transakcji zawieranych przez fundusze spełniają wymogi regulacyjne.

Większość aktywów funduszy (zarówno środki pieniężne, jak i inwestycje) przechowuje Depozytariusz, State Street Custodial Services (Ireland) Limited. Upadłość bądź niewypłacalność Depozytariusza może skutkować opóźnieniem bądź ograniczeniem realizacji praw funduszu do aktywów. Wartości księgowe aktywów finansowych wykazywane w zestawieniu aktywów netto odzwierciedlają ekspozycję na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy. State Street Custodial Services (Ireland) Limited jest organizacją ocenianą na poziomie AA.

Na dzień sprawozdawczy aktywa finansowe podlegające ryzyku kredytowemu wyszczególniono w zestawieniu aktywów netto. Aktywa finansowe ujmują się wg ich wartości godziwej, co najlepiej odzwierciedla ryzyko kredytowe występujące na dzień bilansowy.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko, że fundusz napotka trudności w zaspokojeniu swych zobowiązań finansowych.

Aktywa funduszy obejmują głównie łatwo zbywalne papiery wartościowe. Głównym zobowiązaniem finansowym funduszu jest umarżanie swych jednostek na wniosek inwestorów. Zarządzający inwestycjami codziennie zarządzają bieżącą płynnością funduszy.

W tabeli poniżej przedstawiono analizę płynności funduszy w zakresie ich zobowiązań finansowych. Tabela została przygotowana na podstawie niedyskontowanych wpływów środków pieniężnych netto z tytułu zobowiązań finansowych rozliczanych w ujęciu netto oraz niedyskontowanych rozchodów środków pieniężnych brutto z tytułu takich zobowiązań finansowych wymagających rozliczenia w ujęciu brutto.

31.12.2009 Allianz RCM US Equity

	Termin wykupu Poniżej 1 miesiąca USD	Termin wykupu 1 - 3 miesiące USD	Termin wykupu 3 - 6 miesięcy USD	Termin wykupu Ponad 6 miesięcy USD	Nieoprocentowane USD	Wartość godziwa ogółem USD
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	25.666.801,39	–	–	–	–	25.666.801,39
Zbywalne papiery wartościowe	–	–	–	–	2.698.224.233,70	2.698.224.233,70
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Pozostałe aktywa	–	–	–	–	6.744.180,67	6.744.180,67
Aktywa ogółem	25.666.801,39	–	–	–	2.704.968.414,37	2.730.635.215,76
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	–	–	–	–	–	–
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	–	–	–	–	–2.720.922.427,96	–2.720.922.427,96
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–	–9.712.787,80	–9.712.787,80
Zobowiązania ogółem	–	–	–	–	–2.730.635.215,76	–2.730.635.215,76

31.12.2008 Allianz RCM US Equity

	Termin wykupu Poniżej 1 miesiąca USD	Termin wykupu 1 - 3 miesiące USD	Termin wykupu 3 - 6 miesięcy USD	Termin wykupu Ponad 6 miesięcy USD	Nieoprocentowane USD	Wartość godziwa ogółem USD
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	7.443.870,27	–	–	–	–	7.443.870,27
Zbywalne papiery wartościowe	–	–	–	–	1.356.860.674,22	1.356.860.674,22
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Pozostałe aktywa	–	–	–	–	10.368.770,73	10.368.770,73
Aktywa ogółem	7.443.870,27	–	–	–	1.367.229.444,95	1.374.673.315,22
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	–	–	–	–	–	–
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	–	–	–	–	–1.372.256.656,46	–1.372.256.656,46
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–	–2.416.658,76	–2.416.658,76
Zobowiązania ogółem	–	–	–	–	–1.374.673.315,22	–1.374.673.315,22

31.12.2009 Allianz RCM Eastern Europe

	Termin wykupu Poniżej 1 miesiąca EUR	Termin wykupu 1 - 3 miesiące EUR	Termin wykupu 3 - 6 miesięcy EUR	Termin wykupu Ponad 6 miesięcy EUR	Nieoprocentowane EUR	Wartość godziwa ogółem EUR
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	1.883.012,02	–	–	–	–	1.883.012,02
Zbywalne papiery wartościowe	–	–	–	–	184.702.886,10	184.702.886,10
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Pozostałe aktywa	–	–	–	–	587.233,30	587.233,30
Aktywa ogółem	1.883.012,02	–	–	–	185.290.119,40	187.173.131,42
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	–	–	–	–	–	–
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	–	–	–	–	–186.711.393,00	–186.711.393,00
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–	–461.738,42	–461.738,42
Zobowiązania ogółem	–	–	–	–	–187.173.131,42	–187.173.131,42

31.12.2008 Allianz RCM Eastern Europe

	Termin wykupu Poniżej 1 miesiąca EUR	Termin wykupu 1 - 3 miesiące EUR	Termin wykupu 3 - 6 miesięcy EUR	Termin wykupu Ponad 6 miesięcy EUR	Nieoprocentowane EUR	Wartość godziwa ogółem EUR
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	7.378.441,52	–	–	–	–	7.378.441,52
Zbywalne papiery wartościowe	–	–	–	–	202.710.456,60	202.710.456,60
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Pozostałe aktywa	–	–	–	–	1.121.632,90	1.121.632,90
Aktywa ogółem	7.378.441,52	–	–	–	203.832.089,50	211.210.531,02
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	–	–	–	–	–	–
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–210.425.039,10	–210.425.039,10
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	–	–	–	–	–785.491,92	–785.491,92
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–	–	–
Zobowiązania ogółem	–	–	–	–	–211.210.531,02	–211.210.531,02

31.12.2009 Allianz RCM Global Emerging Markets Equity

	Termin wykupu Poniżej 1 miesiąca EUR	Termin wykupu 1 - 3 miesiące EUR	Termin wykupu 3 - 6 miesięcy EUR	Termin wykupu Ponad 6 miesięcy EUR	Nieoprocentowane EUR	Wartość godziwa ogółem EUR
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	4.136.651,44	–	–	–	–	4.136.651,44
Zbywalne papiery wartościowe	–	–	–	–	149.782.802,38	149.782.802,38
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Pozostałe aktywa	–	–	–	–	185.623,90	185.623,90
Aktywa ogółem	4.136.651,44	–	–	–	149.968.426,28	154.105.077,72
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	–	–	–	–	–	–
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	–	–	–	–	– 153.002.608,95	– 153.002.608,95
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–	– 1.102.468,77	– 1.102.468,77
Zobowiązania ogółem	–	–	–	–	– 154.105.077,72	– 154.105.077,72

31.12.2008 Allianz RCM Global Emerging Markets Equity

	Termin wykupu Poniżej 1 miesiąca EUR	Termin wykupu 1 - 3 miesiące EUR	Termin wykupu 3 - 6 miesięcy EUR	Termin wykupu Ponad 6 miesięcy EUR	Nieoprocentowane EUR	Wartość godziwa ogółem EUR
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	5.494.613,61	–	–	–	–	5.494.613,61
Zbywalne papiery wartościowe	–	–	–	–	122.784.272,36	122.784.272,36
Finansowe instrumenty pochodne	2.169,53	–	–	–	–	2.169,53
Pozostałe aktywa	–	–	–	–	360.561,56	360.561,56
Aktywa ogółem	5.496.783,14	–	–	–	123.144.833,92	128.641.617,06
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	–	–	–	–	–	–
Finansowe instrumenty pochodne	– 537.222,44	–	–	–	–	– 537.222,44
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	–	–	–	–	– 127.249.510,95	– 127.249.510,95
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–	– 854.883,67	– 854.883,67
Zobowiązania ogółem	– 537.222,44	–	–	–	– 128.104.394,62	– 128.641.617,06

31.12.2009 Allianz RCM Internet Fund

	Termin wykupu Poniżej 1 miesiąca EUR	Termin wykupu 1 - 3 miesiące EUR	Termin wykupu 3 - 6 miesięcy EUR	Termin wykupu Ponad 6 miesięcy EUR	Nieoprocentowane EUR	Wartość godziwa ogółem EUR
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	589.565,98	–	–	–	–	589.565,98
Zbywalne papiery wartościowe	–	–	–	–	49.128.520,52	49.128.520,52
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Pozostałe aktywa	–	–	–	–	8.551,68	8.551,68
Aktywa ogółem	589.565,98	–	–	–	49.137.072,20	49.726.638,18
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	–	–	–	–	–	–
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	–	–	–	–	– 49.598.884,93	– 49.598.884,93
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–	– 127.753,25	– 127.753,25
Zobowiązania ogółem	–	–	–	–	– 49.726.638,18	– 49.726.638,18

31.12.2008 Allianz RCM Internet Fund

	Termin wykupu Poniżej 1 miesiąca EUR	Termin wykupu 1 - 3 miesiące EUR	Termin wykupu 3 - 6 miesięcy EUR	Termin wykupu Ponad 6 miesięcy EUR	Nieoprocentowane EUR	Wartość godziwa ogółem EUR
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	2.081.212,84	–	–	–	–	2.081.212,84
Zbywalne papiery wartościowe	–	–	–	–	29.429.601,47	29.429.601,47
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Pozostałe aktywa	–	–	–	–	11.729,10	11.729,10
Aktywa ogółem	2.081.212,84	–	–	–	29.441.330,57	31.522.543,41
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	–	–	–	–	–	–
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	–	–	–	–	– 30.228.542,92	– 30.228.542,92
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–	– 1.294.000,49	– 1.294.000,49
Zobowiązania ogółem	–	–	–	–	– 31.522.543,41	– 31.522.543,41

31.12.2009 Allianz RCM Japan Smaller Companies

	Termin wykupu Poniżej 1 miesiąca EUR	Termin wykupu 1 - 3 miesiące EUR	Termin wykupu 3 - 6 miesięcy EUR	Termin wykupu Ponad 6 miesięcy EUR	Nieoprocentowane EUR	Wartość godziwa ogółem EUR
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	587.238,80	–	–	–	–	587.238,80
Zbywalne papiery wartościowe	–	–	–	–	28.098.051,79	28.098.051,79
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Pozostałe aktywa	–	–	–	–	300.800,76	300.800,76
Aktywa ogółem	587.238,80	–	–	–	28.398.852,55	28.986.091,35
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	–	–	–	–	–	–
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	–	–	–	–	–28.571.302,77	–28.571.302,77
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–	–414.788,58	–414.788,58
Zobowiązania ogółem	–	–	–	–	–28.986.091,35	–28.986.091,35

31.12.2008 Allianz RCM Japan Smaller Companies

	Termin wykupu Poniżej 1 miesiąca EUR	Termin wykupu 1 - 3 miesiące EUR	Termin wykupu 3 - 6 miesięcy EUR	Termin wykupu Ponad 6 miesięcy EUR	Nieoprocentowane EUR	Wartość godziwa ogółem EUR
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	1.573.496,92	–	–	–	–	1.573.496,92
Zbywalne papiery wartościowe	–	–	–	–	29.302.625,56	29.302.625,56
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Pozostałe aktywa	–	–	–	–	388.856,57	388.856,57
Aktywa ogółem	1.573.496,92	–	–	–	29.691.482,13	31.264.979,05
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	–	–	–	–	–	–
Finansowe instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
Aktywa netto należne posiadaczom jednostek	–	–	–	–	–30.480.631,89	–30.480.631,89
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–	–784.347,16	–784.347,16
Zobowiązania ogółem	–	–	–	–	–31.264.979,05	–31.264.979,05

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Spółkę Zarządzającą w dniu 19 kwietnia 2010 r.

Portfel inwestycji

Należy zwrócić uwagę, że skrót „Shs” w kolumnie z nagłówkiem „Jednostki” nawiązuje do oryginalnej tabeli w języku angielskim. Nie został on przetłumaczony i należy go rozumieć jako „ilość”.

Zestawienie obowiązków Spółki Zarządzającej

Spółka Zarządzająca odpowiada za przygotowanie raportu rocznego oraz sprawozdania finansowego funduszu powierniczego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami.

Przepisy prawa irlandzkiego wymagają, żeby Spółka Zarządzająca przygotowywała sprawozdanie finansowe funduszu powierniczego za każdy rok obrotowy. Spółka Zarządzająca zdecydowała się na sporządzanie sprawozdania finansowego zgodnie z ogólnie przyjętą praktyką w obszarze rachunkowości obowiązującą w Irlandii, obejmującą właściwe przepisy oraz standardy rachunkowości wydane przez Radę Standardów Rachunkowości i ogłoszone przez irlandzkie stowarzyszenie biegłych księgowych Institute of Chartered Accountants. Przygotowując sprawozdanie finansowe Spółka Zarządzająca zobowiązana jest:

- wskazać obowiązujące zasady rachunkowości, a następnie stosować je w sposób spójny;
- dokonywać uzasadnionych oraz ostrożnych ocen i szacunków;
- przygotowywać sprawozdania finansowe w oparciu o zasadę ciągłości, chyba że niewłaściwe jest założenie, że fundusz powierniczy będzie kontynuować działalność.

Spółka Zarządzająca odpowiada za prowadzenie odpowiednich ksiąg rachunku, które ujawniają z zadowalającą dokładnością sytuację finansową funduszu powierniczego w dowolnym momencie i umożliwiają zapewnienie zgodności sprawozdań finansowych z Rozporządzeniami Wspólnot Europejskich z 2003 r. (Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe). Spółka ta ponowi ogólną odpowiedzialność za podejmowanie takich kroków, jakie są możliwe do przyjęcia w celu zapobiegania oszustwom i innym nieprawidłowościom oraz ich wykrywania.

Allianz Global Investors Ireland Limited

19 kwietnia 2010 r.

Sprawozdanie powiernika dla posiadaczy jednostek

Sprawozdanie Powiernika dla posiadaczy jednostek

W charakterze Powiernika działającego na rzecz funduszu powierniczego przeprowadziliśmy przegląd czynności Zarządzającego Allianz Global Investors Fund V („Fundusz powierniczy”) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.

Niniejsze sprawozdanie, w tym opinia, zostało sporządzone wyłącznie dla posiadaczy jednostek funduszu powierniczego jako całości zgodnie z Wytyczną UCITS 4 Urzędu Nadzoru Finansowego i dla żadnych innych celów. Wydając niniejszą opinię, wyłączamy i nie przyjmujemy odpowiedzialności za jej wykorzystanie dla wszelkich innych celów lub przez wszelkie osoby inne niż wskazani adresaci niniejszego sprawozdania.

Obowiązki Powiernika

Nasze obowiązki i zobowiązania wyszczególniono w Wytycznej UCITS 4 Urzędu Nadzoru Finansowego. Jednym z obowiązków jest analiza trybu zarządzania funduszem powierniczym w każdym rocznym okresie obrotowym i sporządzenie sprawozdania dla posiadaczy jednostek.

Nasze sprawozdanie wskazuje, czy, w naszej opinii, fundusz powierniczy był zarządzany w takim okresie zgodnie z postanowieniami Umowy powierniczej zawartej przez fundusz powierniczy oraz z Rozporządzeniem o UCITS. Zasadniczym obowiązkiem Zarządzającego jest przestrzeganie powyższych postanowień. Jeżeli Zarządzający ich nie przestrzega, my, jako Powiernik, musimy wskazać, dlaczego ma miejsce taki stan rzeczy oraz przedstawić kroki wymagające podjęcia w celu naprawy zaistniałej sytuacji.

Podstawa wydania opinii przez Powiernika

Powiernik prowadzi badanie w sposób, jaki w swej uzasadnionej opinii, uzna za niezbędny w celu realizacji obowiązków przewidzianych w Wytycznej UCITS 4 oraz w celu zapewnienia, że we wszelkim istotnym zakresie, fundusz powierniczy był zarządzany (i) zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi i pożyczkowymi wynikającymi z postanowień jego dokumentów założycielskich oraz właściwych przepisów prawa oraz (ii) we wszelkich pozostałych obszarach zgodnie z

dokumentami założycielskimi funduszu powierniczego i właściwymi przepisami prawa.

Opinia

W naszej opinii fundusz powierniczy był w ciągu roku zarządzany we wszelkim istotnym zakresie:

- (i) (i) zgodnie z ograniczonymi uprawnieniami inwestycyjnymi i pożyczkowymi Zarządzającego i Powiernika wynikającymi z postanowień Umowy powierniczej i przepisów Rozporządzenia Wspólnot Europejskich z 2003 r. ze zmianami (Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) („Rozporządzenie“); oraz
- (ii) we wszelkich pozostałych obszarach zgodnie z postanowieniami Umowy powierniczej i przepisami Rozporządzenia.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlandia

19 kwietnia 2010 r.

Informacja dla inwestorów w Szwajcarii

1. Przedstawiciel i Agent ds. płatności w Szwajcarii

BNP Paribas Securities Services, Paryż, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurych jest Przedstawicielem i Agentem ds. płatności w Szwajcarii dla jednostek uczestnictwa zgłoszonych do dystrybucji w Szwajcarii od dnia 1 lutego 2010 r.

2. Gdzie można otrzymać stosowne dokumenty

Prospekt informacyjny, Skrót Prospektu Informacyjnego, Statut oraz raporty roczne i półroczne można uzyskać nieodpłatnie u Przedstawiciela w Szwajcarii.

3. Ogłoszenia

W Szwajcarii miejscem publikacji oficjalnych ogłoszeń są „Schweizerisches Handelsamtsblatt” i „Handelszeitung”.

Ceny subskrypcji i umorzenia i/lub wartość aktywów netto (z adnotacją „bez prowizji”) na jednostkę uczestnictwa publikowane są w Szwajcarii w dzienniku „Neue Zürcher Zeitung”.

4. Wypłata wynagrodzenia i opłaty na rzecz dystrybutorów

Z rocznej opłaty za zarządzanie mogą być uiszczane na rzecz dystrybutorów opłaty dystrybucyjne i mogą być dokonywane na rzecz inwestorów zwroty zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego bądź regulacjami obowiązującymi w stosownych jurysdykcjach, w których jednostki uczestnictwa są oferowane. W przypadku dystrybucji w Szwajcarii zwroty mogą być dokonywane przez Spółkę Zarządzającą z opłaty za zarządzanie na rzecz następujących kwalifikowanych inwestorów, którzy z gospodarczego punktu widzenia posiadają jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania uczestnictwa w imieniu osób trzecich:

- firmy ubezpieczeń na życie
- fundusze emerytalne i inne instytucje wypłacające świadczenia emerytalne;
- fundacje inwestycyjne
- szwajcarskie spółki zarządzające funduszami
- zagraniczne spółki zarządzające funduszami i podmioty świadczące usługi zarządzania
- fundusze inwestycyjne.

W związku z dystrybucją w Szwajcarii Spółka Zarządzająca może wypłacać wynagrodzenie za dystrybucję następującym dystrybutorom i partnerom:

- dystrybutorzy podlegający obowiązkowi uzyskania pozwolenia w trybie art. 19.1 CISA
- dystrybutorzy zwolnieni z obowiązku uzyskania pozwolenia w trybie art. 19.4 CISA i art. 8 CISO
- partnerzy oferujący jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania wyłącznie inwestorom instytucjonalnym wraz z profesjonalnymi usługami skarbcowymi
- partnerzy oferujący jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania wyłącznie na piśmie zlecenie zarządzania aktywami.

5. Miejsce świadczenia i jurysdykcja

Miejscem świadczenia i jurysdykcji dla jednostek uczestnictwa rozprowadzanych w Szwajcarii jest siedziba Przedstawiciela w Szwajcarii.

6. Współczynnik obrotu portfela (WOP)

Współczynnik obrotu portfela (WOP) to wskaźnik istotności kosztów towarzyszących obciążających fundusz w przypadku subskrypcji i umorzenia jednostek. WOP oblicza się dla tego samego okresu co WKC.

Nazwa Funduszu	PTR (w %) za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Allianz RCM US Equity	- 121,28
Allianz RCM Eastern Europe	108,69
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	153,96

Informacja dla inwestorów w Austrii

Dystrybucja jednostek funduszy

Allianz RCM US Equity
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity
Allianz RCM Japan Smaller Companies

w Austrii została zgłoszona do Urzędu nadzoru rynku finansowego (Wiedeń) zgodnie z par. 36 Ustawy o funduszach inwestycyjnych (Investmentfondsgesetz – InvFG).

Agent ds. płatności w Austrii

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
1130 Wiedeń
Austria

Wnioski o umorzenie jednostek funduszy można składać u austriackiego Agenta ds. płatności a środki z umorzenia, ewentualnych wypłat z zysku oraz wszelkie inne płatności mogą być realizowane na rzecz posiadaczy jednostek, na ich wniosek, w gotówce w euro.

Wszelkie informacje niezbędne dla inwestorów udostępnia bezpłatnie austriacki Agent ds. płatności, od którego można otrzymać na przykład Prospekt Informacyjny wraz z regulaminem funduszu, Skrót Prospektu Informacyjnego, raporty roczne i półroczne oraz informacje o cenie subskrypcji i umorzenia.

Wyznaczenie lokalnego przedstawiciela na potrzeby występowania przed władzami podatkowymi

Następująca instytucja finansowa została wyznaczona na lokalnego przedstawiciela dla celów podatkowych, a w szczególności do przekazywania potwierdzeń zgłoszonych kwot dochodów z tytułu wypłat z zysku w rozumieniu par. 40 ust. 2 poz. 2 InvFG 1993:

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
1130 Wiedeń
Austria

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla posiadaczy jednostek

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla posiadaczy jednostek funduszy Allianz RCM US Equity, Allianz RCM Eastern Europe, Allianz RCM Global Emerging Markets Equity, Allianz RCM Internet Fund i Allianz RCM Japan Smaller Companies (zwanymi dalej „funduszami”) będących subfunduszami Allianz Global Investors Fund V („Funduszu powierniczego”).

Przeprowadziliśmy badanie angielskiej wersji sprawozdania finansowego obejmującego zestawienie aktywów netto, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian stanu aktywów netto należących do posiadaczy jednostek oraz towarzyszących mu not. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z zasadami rachunkowości wyszczególnionymi w dokumencie.

Niniejszy raport sporządza się wyłącznie dla posiadaczy jednostek w funduszu powierniczym, jako całości, zgodnie z Dyrektywą nr 85 Wspólnot Europejskich (Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) i Rozporządzeniem z 2003 r., oraz odpowiednio do treści Ogłoszeń w sprawie UCITS dokonanych przez Irish Financial Services Regulatory Authority. Nasze badanie zrealizowaliśmy w taki sposób, żeby być w stanie przekazać posiadaczom jednostek w funduszu powierniczym informacje o sprawach, które jesteśmy zobowiązani omówić w raporcie biegłego rewidenta i dla żadnych innych celów. W maksymalnym zakresie dozwolonym przepisami obowiązującego prawa, nie przyjmujemy ani nie przejmujemy odpowiedzialności wobec jakiegokolwiek osoby innej niż fundusz powierniczy oraz posiadacze jednostek w funduszu powierniczym jako jednym podmiocie, za przeprowadzone badanie, za niniejszy raport ani za sformułowane w nim przez nas opinie.

Odpowiednie obowiązki Spółki Zarządzającej oraz biegłego rewidenta funduszu powierniczego

Obowiązki Spółki Zarządzającej w zakresie sporządzenia raportu rocznego i sprawozdania finansowego funduszu zgodnie z przepisami obowiązującego prawa i standardami rachunkowości wydanymi przez Radę

Standardów Rachunkowości i ogłoszonymi przez irlandzkie stowarzyszenie biegłych księgowych Institute of Chartered Accountants (ogólnie przyjęta praktyka w zakresie rachunkowości obowiązująca w Irlandii) wyszczególniono w zestawieniu obowiązków Spółki Zarządzającej.

Naszym zadaniem jest badanie sprawozdania finansowego zgodnie z odpowiednimi wymogami prawnymi i regulacyjnymi, a także Międzynarodowymi Standardami Audytu (Wielka Brytania i Irlandia).

Po przeprowadzeniu badania mamy wyrazić opinię, czy sprawozdanie finansowe dostarcza prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji funduszu oraz czy zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Wspólnot Europejskich z 2003 r. (Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe). Stwierdzamy jednocześnie, że udostępniono nam wszelkie informacje i wyjaśnienia niezbędne dla celów badania.

Zapoznaliśmy się z angielską wersją językową pozostałych informacji zawartych w Raporcie Rocznym i mamy rozważyć, czy są one spójne z badanym sprawozdaniem finansowym. Do pozostałych informacji zaliczają się: Raport Dyrektora, Zestawienie obowiązków Dyrektora, Raport Zarządzającego inwestycjami i Raport Depozytariusza dla posiadaczy jednostek. W przypadku wykrycia wszelkich w sposób oczywisty nieprawdziwych oświadczeń bądź istotnych niespójności ze sprawozdaniem finansowym naszym zadaniem jest rozważenie ich wpływu na wydawaną przez nas opinię.

Podstawa wydania opinii z badania

Przeprowadziliśmy badanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu (Wielka Brytania i Irlandia) wydanymi przez Radę Praktyk Rachunkowości. Badanie obejmowało wrywkowe sprawdzenie dowodów uzasadniających kwoty oraz informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Ponadto obejmowało też ocenę istotnych szacunków i ocen poczynionych przez Spółkę Zarządzającą funduszu

powierniczego podczas przygotowywania sprawozdania finansowego oraz ustalenie, czy zasady rachunkowości są właściwe zważywszy na okoliczności działalności funduszu powierniczego i czy są stosowane w sposób spójny i należycie ujawnione.

Zaplanowaliśmy i wykonaliśmy badanie tak, żeby udostępniono nam wszelkie informacje i wyjaśnienia, które uważaliśmy za niezbędne w celu uzyskania wystarczających podstaw do wydania uzasadnionego zapewnienia, że sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawdziwych oświadczeń spowodowanych oszustwem bądź innymi nieprawidłowościami lub błędem. Formułując opinię, oceniliśmy też ogólną stosowność prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym.

Opinia

W naszej opinii sprawozdanie finansowe daje prawdziwy i rzetelny obraz, zgodnie z ogólnie przyjętą praktyką w zakresie rachunkowości obowiązującą w Irlandii, sytuacji funduszu powierniczego na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz stopy zwrotu ogółem za okres wówczas zakończony i zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Wspólnot Europejskich z 2003 r. (Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe).

Uzyskaliśmy wszelkie informacje i wyjaśnienia, które uważaliśmy za niezbędne dla celów badania.

KPMG
Dyplomowani księgowi
Biegli rewidenci
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1

19 kwietnia 2010 r.

Informacja dla inwestorów w Republice Federalnej Niemiec

Agent ds. płatności w Niemczech

Wszelkie płatności na rzecz posiadaczy jednostek (przychody z umorzenia, wypłaty z zysków i inne płatności) mogą być dokonywane za pośrednictwem niemieckiego agenta ds. płatności. Oprócz procedur określonych w rozdziale „Administracja funduszem powierniczym” prospektu informacyjnego każdy posiadacz jednostek pragnący dokonać umorzenia lub konwersji całości lub części swoich jednostek może również występować pisemnie do niemieckiego agenta ds. płatności, składając prawidłowo wypełniony formularz wniosku o umorzenie lub konwersję lub inne pisemne zawiadomienie określone przez niemieckiego agenta ds. płatności.

Nazwę i adres niemieckiego agenta ds. płatności podano na liście adresowej.

Agent ds. informacji w Niemczech

Prospekt informacyjny, skrót prospektu informacyjnego, tekst jednolity umowy powierniczej z dnia 29 marca 2004 r. ze zmianami wprowadzonymi pierwszym i drugim aneksem do umowy powierniczej z dnia 6 lipca 2005 r., trzecim aneksem do umowy powierniczej z dnia 29 września 2006 r., czwartym aneksem do umowy powierniczej z dnia 29 grudnia 2006 r., piątym aneksem do umowy powierniczej z dnia 12 kwietnia 2007 r., szóstym aneksem do umowy powierniczej z dnia 31 października 2008 r., siódmym aneksem do umowy powierniczej z dnia 28 kwietnia 2009 r. oraz ósmym aneksem do umowy powierniczej z dnia 1 września 2009 r., raporty roczne i półroczne wraz z Rozporządzeniem i ogłoszeniami wydanymi przez organ nadzoru finansowego na podstawie Rozporządzenia można uzyskać nieodpłatnie u niemieckiego agenta ds. informacji. O dokumenty te można się zwracać drogą pocztową lub telefonicznie, można je też odbierać osobiście. Istotne umowy, o których jest mowa w rozdziale „Istotne umowy” prospektu informacyjnego, są dostępne do wglądu w siedzibie niemieckiego agenta ds. informacji.

Ponadto od niemieckiego agenta ds. informacji można uzyskać informacje o cenie subskrypcji i cenie umorzenia oraz wszelkie ogłoszenia dla posiadaczy jednostek. W odniesieniu do dystrybucji jednostek uczestnictwa w

Niemczech ogłoszenia dla posiadaczy jednostek publikowane są w gazecie „Börsen-Zeitung” (wydawanej we Frankfurcie nad Menem).

Ceny subskrypcji i umorzenia ogłaszane są na stronie internetowej www.allianzglobalinvestors.de. Wszelkie publikowane informacje mają wyłącznie charakter informacyjny. Nie stanowią one zaproszenia do subskrypcji lub umorzenia jednostek uczestnictwa po danej cenie subskrypcji lub cenie umorzenia.

Spółka zarządzająca, administrator, organ rejestrowy, agent transferowy, dystrybutorzy, agenci ds. płatności, ani agenci ds. informacji nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy lub pominięcia w publikowanych cenach.

Nazwę i adres niemieckiego agenta ds. informacji podano na liście adresowej.

Lista adresowa

Allianz Global Investors Ireland Limited

15/16 Fitzwilliam Place
Dublin 2
Irlandia
Telefon +353 1 489 6820
Faks +353 1 489 6899

Zarząd Spółki Zarządzającej

Jean-Christoph Arntz (Prezes)
(powołany dnia 06.01.2010)
Wilfried Siegmund
(zrezygnował dnia 15.11.2009)
Teddy Otto
John Donohoe
Markus Nilles
(powołany dnia 18.12.2009)

Spółka Zarządzająca

Allianz Global Investors Ireland Limited
15/16 Fitzwilliam Place
Dublin 2
Irlandia

Zarządzający Spółką

RCM Asia Pacific Limited
(Allianz RCM Japan Smaller Companies)
21/F, Cheung Kong Centre
2 Queen's Road Central
Hongkong

Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH
(Allianz RCM Global Emerging Markets Equity/Allianz RCM Eastern Europe/Allianz RCM US Equity)
(w ostatnim przypadku tylko zabezpieczenie walutowe klasy)
Mainzer Landstraße 11–13
60329 Frankfurt nad Menem
Niemcy

RCM Capital Management, L.L.C.
(Allianz RCM US Equity/Allianz RCM Internet Fund)
555 Mission Street
San Francisco, Kalifornia
CA 94105
Stany Zjednoczone

Dystrybutor i agent ds. informacji w Niemczech w Niemczech

Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH („AllianzGI KAG“)
Mainzer Landstraße 11–13
60329 Frankfurt nad Menem
Niemcy
Sales & Product Services
Telefon: +49 69 263-140
w godz. 8:00 - 18:00
Faks: +49 69 263-14186
Internet: www.allianzglobalinvestors.de
E-mail: info@allianzgi.de

Agent ds. płatności w Niemczech

Dresdner Bank AG
(do 31.08.2009)
Jürgen-Ponto-Platz 1
60301 Frankfurt nad Menem
Niemcy
Commerzbank AG
(od 01.09.2009)
Kaiserplatz
60261 Frankfurt nad Menem
Niemcy

Dystrybutorzy

w Zjednoczonym Królestwie

RCM (UK) Ltd.
1st Floor, 155 Bishopsgate
Londyn EC2M 3AD
Wielka Brytania

we Włoszech

BNP Paribas Securities Services S.A.
Via Ansperto, 5
20123 Mediolan (Mi)
Włochy

Przedstawiciel, dystrybutor i agent ds. płatności w Szwajcarii

(tylko dla Allianz RCM US Equity, Allianz RCM Eastern Europe i Allianz RCM Global Emerging Markets Equity)

Dresdner Bank (Schweiz) AG
(do 31.01.2010)

Utoquai 55
8034 Zurych
Szwajcaria

BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich (od 01.02.2010)

Selnaustrasse 16
8002 Zurych
Szwajcaria

Przedstawiciel, dystrybutor i agent ds. płatności w Austrii

(tylko dla Allianz RCM Global Emerging Markets Equity, Allianz RCM US Equity and Allianz RCM Japan Smaller Companies)

Allianz Investment Bank AG

Hietzinger Kai 101–105
1130 Wiedeń
Austria

Spółka Administrująca

State Street Fund Services (Ireland) Ltd.

78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlandia

Promotor

Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH

Mainzer Landstraße 11–13
60329 Frankfurt nad Menem
Niemcy

Powiernik

State Street Custodial Services
(Ireland) Limited

78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlandia

Agent transferowy i rejestrowy

RBC Dexia Investor Services Ireland
Limited

George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2
Irlandia

Biegły rewident

KPMG

Chartered Accountants
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irlandia

Doradca prawny

Arthur Cox

Earlsfort Centre
Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irlandia

Spółka Zarządzająca, w kraju swej siedziby, podlega nadzorowi sprawowanemu przez władze regulacyjne w zakresie zarządzania programami zbiorowego inwestowania.

Spółka Zarządzająca powiadomiła niemiecki urząd *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (Federalny Urząd Nadzoru nad Usługami Finansowymi; BaFin) o zamiarze dystrybucji jednostek funduszy w Niemczech.

Prawa przysługujące w następstwie zawiadomienia dotychczas nie wygasły.

