



Übersichtsaufstellung zum 30.11.2004

Bezeichnung	Stück	Kauf-/ Zuflüsse in Berichtsjahr	Verkauf/ Abgänge 30.11.2004	Bestand 30.11.2004
aktive Wertpapiere				
Kollenneger				
Aktien				
STK		15.000		15.000
STK		24.000		24.000
STK		165.000		165.000
STK		47.000		47.000
STK				
STK				
STK				

Roczne sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego
rewidenta na dzień 31 grudnia 2007 r.

Allianz-dit BRIC Stars

Allianz Global Investors Luxembourg S. A.



Global Investors

Übersichtsaufstellung vom 01.12.2003 bis 30.11.2004

EURO	der	Gesamt
8.475.953,19		
4.816.284,42		
19.451.816,20		
223.165,30		
102.345,92		
5.650.576,16		
38.720.141,59		
4.155.802,07		
81.880,32		
395.638,36		
13.229,57		
13.795,06		
23.963,48		
40.938,59		
247,25		
1.14		

Informacje ogólne

Fundusz przedstawiony w niniejszym sprawozdaniu jest funduszem o formie prawnej „Fonds Commun de Placement“, który jako taki podlega zakresowi stosowania pierwszej części luksemburskiej ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o podmiotach, których celem są inwestycje wspólnotowe („UCITS“ w rozumieniu zmienionej dyrektywy 85/611/EWG). Fundusz został utworzony dnia 1 września 2005 r.

Dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu dotyczą okresu sprawozdawczego od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. włącznie. Na podstawie tych danych nie można wyciągnąć wniosków na temat kształtowania się wyników funduszu w przyszłości.

Niniejsze sprawozdanie nie stanowi oferty ani zachęty do zakupu jednostek udziałowych funduszu. Zakup jednostek udziałowych funduszu następuje na podstawie aktualnie obowiązującego, uproszczonego i pełnego prospektu emisyjnego oraz regulaminu zarządu, uzupełnionych o ostatnie poddane badaniu roczne sprawozdanie finansowe. Jeżeli dzień bilansowy rocznego sprawozdania finansowego przypada wcześniej niż przed ośmioma miesiącami, kupującemu należy przekazać również ostatnie półroczne sprawozdanie finansowe.

Uproszczony i pełny prospekt emisyjny oraz aktualne roczne i półroczne sprawozdania finansowe można otrzymać nieodpłatnie, zarówno przed, jak i po zawarciu umowy, w spółce zarządzającej, w banku depozytowym i u agenta ds. płatności i informacji.

Allianz Global Investors Luxembourg S. A.

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Telefon: +352 463 463-1
Faks: +352 463 463-620
Internet: www.allianzglobalinvestors.lu
E-mail: info@allianzgi.lu

Ważna informacja dla inwestorów

Zmiana prospektu i regulamin zarządu

Spółka zarządzająca, za zgodą banku depozytowego i zezwoleniem Luksemburskiego Urzędu Nadzoru, postanowiła ze skutkiem do dnia 1 stycznia 2007 r., zmienić prospekt emisyjny i regulamin zarządu w następujący sposób:

– Nazwa funduszu została zmieniona z „dit-BRIC Stars“ na „Allianz-dit BRIC Stars“.

Uwaga o złożeniu regulaminu zarządu w Rejestrze Handlowym w Luksemburgu została opublikowana w dniu 28 lutego 2007 r. w *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*.

Zaktualizowany uproszczony i pełny prospekt emisyjny (stan ze stycznia 2007 r.) można otrzymać nieodpłatnie, zarówno przed, jak i po zawarciu umowy, w spółce zarządzającej, w banku depozytowym i u agenta ds. płatności i informacji.

Spis treści

Polityka inwestycyjna i aktywa funduszu.....	3
Sprawozdanie finansowe	4
Portfel inwestycyjny	
Zestawienie operacji	
Zestawienie aktywów funduszu	
Kształtowanie się aktywów funduszu	
Kształtowanie się wartości funduszu	
Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych.....	9
Informacje dla posiadaczy jednostek w Austrii.	12
Sprawozdanie biegłego rewidenta	13
Partnerzy.....	14

Polityka inwestycyjna i aktywa funduszu

Fundusz koncentruje się na rynkach kapitałowych Brazylii, Rosji, Indii i Chin (państwa BRIC). Dodatkowo istnieje możliwość przekazania do jednej trzeciej majątku funduszu na akcje i porównywalne inwestycje poza obszarem państw BRIC. Inwestycja ma na celu osiągnięcie wzrostu kapitału w dłuższym terminie.

Pod koniec 2007 roku akcje funduszu w krajach inwestycji wyraźnie wzrosły w stosunku do okresu przed upływem roku. O trendzie zdecydował dalszy wzrost gospodarki światowej i korzystna sytuacja dochodowa przedsiębiorstw notowanych na giełdzie. Zarówno stabilna tendencja wzrostowa na rynkach w Brazylii, Chinach i Indiach, jak i utrzymująca się zwyżka cen ropy naftowej i innych surowców, z czego korzyści odniosła przede wszystkim gospodarka rosyjska, były przyczyną rosnącego optymizmu.

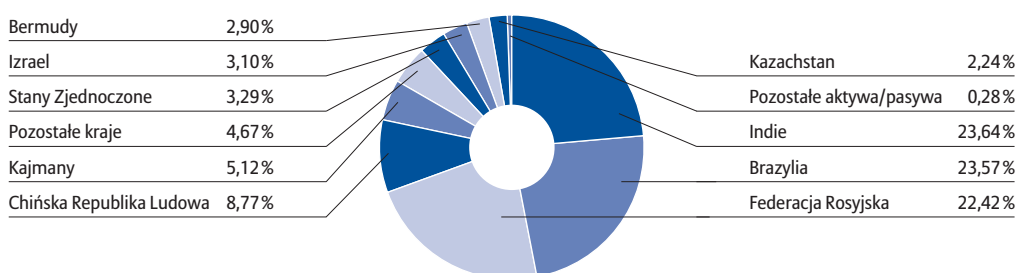
Wzrost kursu nie był jednakże jednostajny. Od lata 2007 roku na nastroju na rynkach

zaciążyły trudne do przewidzenia skutki koniunkturalne kryzysu na amerykańskim rynku nieruchomości. Dodatkowo wzrost premii z tytułu ryzyka rynku wpłynął na zmniejszenie zainteresowania inwestorów papierami wartościowymi z grupy BRIC. Zaufanie zaczęło powracać dopiero niedawno, dzięki amerykańskiej ekspansywnej polityce pieniężnej.

Dalsze informacje o funduszach znajdują się w uproszczonym i w kompletnym prospekcie emisyjnym. Rozwój papierów wartościowych poszczególnych klas udziałów w okresie sprawozdawczym podano w tabeli „Rozwój papierów wartościowych funduszu“, znajdującej się na końcu sprawozdania finansowego.

Politykę inwestycyjną zorientowaliśmy na stale ożywiony wzrost gospodarczy w krajach, w których zainwestował fundusz.

Struktura aktywów funduszu wg krajów



Dane liczbowe dotyczące funduszu

	31.12.2007	31.12.2006	Dzień emisji.	
Aktywa funduszu w mln EUR	672,5	520,7	–	
Liczba jednostek w obrocie ¹⁾	3.221.219	3.397.560	–	
Wartość jednej jednostki udziałowej w EUR				
– Klasa A (zysk wypłacany) ²⁾	WKN A0ETQ9 / ISIN LU0224575943	217,91	155,69	100,00
– Klasa RCM IT (zysk reinwestowany) ³⁾	WKN A0F6B1 / ISIN LU0229136204	167,97	118,70	100,00

¹⁾ Liczby narastająco dla wszystkich jednostek otwartych w dniu sprawozdawczym.

²⁾ Dzień emisji: 27 września 2005 r. Początkowa wartość netto jednostki udziałowej: EUR 100,00.

³⁾ Dzień emisji: 2 maja 2006 r. Początkowa wartość netto jednostki udziałowej: EUR 100,00. Klasa RCM IT (EUR) pierwotnie została wyemitowana jako klasa IT (EUR).

Sprawozdanie finansowe

Portfel inwestycyjny na dzień 31.12.2007 r.

Wyszczególnienie	Jednostki	Kupno/ zwiększenie w okresie sprawozdawczym	Sprzedaż/ zmniejszenie	Papiery wartościowe funduszu na 31.12.2007 r.	Kurs	Wartość kursu	Procentowy udział w aktywach funduszu
Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane oficjalnie na giełdzie						574.354.956,74	85,41
Akcje						564.471.162,00	83,94
Bermudy						19.489.489,87	2,90
C&C Land Holdings	STK	10.819.000		10.819.000	HKD 11,240	10.642.145,34	1,58
Laep Investments	STK	2.997.478		2.997.478	BRL 7,600	8.847.344,53	1,32
Brazylia						129.633.110,00	19,28
All America Latina Logistica	STK	770.000	710.000	1.310.000	BRL 22,000	11.192.763,31	1,67
Anhanguera Educacional Participacoes	STK	510.000		510.000	BRL 35,000	6.932.367,28	1,03
B2W Company Global	STK	429.000		429.000	BRL 70,310	11.714.337,53	1,74
Banco Itau Holding Financeira	STK	415.000	110.000	650.000	USD 26,410	11.717.107,60	1,74
Cia Vale do Rio Doce	STK	493.000	490.000	533.000	USD 28,550	10.386.565,92	1,55
Companhia Providencia Industria	STK	427.000	426.900	100	BRL 9,660	375,16	0,00
Cremer	STK	670.000		670.000	BRL 16,890	4.394.887,84	0,65
Gafisa	STK	530.000	310.000	538.300	BRL 32,500	6.794.399,58	1,01
GVT	STK	418.500		418.500	BRL 35,990	5.849.525,69	0,87
Localiza	STK	950.000	396.700	993.300	BRL 19,340	7.460.711,54	1,11
Odonto	STK	300.000		300.000	BRL 44,000	5.126.456,48	0,76
Perdigao	STK	270.000	284.400	791.600	BRL 44,000	13.527.009,82	2,01
Petroleo Brasileiro	STK	157.000	135.000	195.000	USD 96,770	12.879.945,12	1,92
Randon Implementos e Participacoes	STK	250.000	800.000	1.377.000	BRL 17,250	9.225.000,17	1,37
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais -VZ- -A-	STK	215.000	50.000	388.000	BRL 82,500	12.431.656,96	1,85
Hongkong						12.700.417,18	1,89
China Mobile (Hong Kong)	STK	1.660.000	585.000	1.075.000	HKD 135,000	12.700.417,18	1,89
Indie						158.957.409,63	23,64
ABAN Offshore	STK	13.000	108.600	124.400	INR 4.813,700	10.363.603,75	1,54
Bharat Heavy Electricals	STK	270.525	185.000	230.525	INR 2.581,800	10.300.351,04	1,53
Bharti Televentures	STK	150.000	253.785	636.215	INR 940,700	10.357.774,38	1,54
Grasim Industries	STK	13.000		181.000	INR 3.630,450	11.372.355,66	1,69
Housing Development Finance	STK	134.845	135.347	238.498	INR 2.923,900	12.068.648,96	1,80
Infosys Technologies	STK		23.209	130.791	INR 1.795,750	4.064.762,11	0,60
Pantaloon Retail (India)	STK	306.000		430.500	INR 825,100	6.147.395,31	0,91
Power Finance	STK	3.769.205	878.417	2.890.788	INR 262,250	13.120.281,07	1,95
Reliance Communication Ventures	STK	345.000	332.584	1.092.416	INR 732,600	13.850.529,14	2,06
Reliance Industries	STK	70.000	131.021	278.979	INR 2.898,350	13.993.738,07	2,08
Sesa Goa	STK	323.034	359.517	168.517	INR 3.799,150	11.080.045,88	1,65
Tata Consultancy Services	STK	100.000	85.550	250.450	INR 1.080,050	4.681.405,88	0,70
Thermax India	STK	354.119	280.000	774.119	INR 828,050	11.093.681,34	1,65
Unitech	STK	1.940.000	330.000	1.610.000	INR 483,800	13.480.411,16	2,01
Voltas	STK	900.000	1.593.815	3.106.185	INR 241,500	12.982.425,88	1,93
Kajmany						34.423.295,44	5,12
Shimao Property	STK	800.000		5.337.000	HKD 19,800	9.247.794,00	1,38
Soho China	STK	10.721.000		10.721.000	HKD 7,680	7.205.635,18	1,07
Suntech Power Holdings -ADR-	STK		255.000	185.000	USD 84,530	10.673.853,99	1,59
Xinyi Glass	STK	13.116.000	2.000.000	11.116.000	HKD 7,500	7.296.012,27	1,08
Kazachstan						15.097.469,08	2,24
Kazmunaigas Exploration	STK	730.000		730.000	USD 30,300	15.097.469,08	2,24
Luksemburg						9.786.155,02	1,45
Evrax Group -GDR-	STK	185.000		185.000	USD 77,500	9.786.155,02	1,45
Malezja						3.424.431,42	0,51
Top Glove	STK	2.663.800		2.663.800	MYR 6,250	3.424.431,42	0,51
Federacja Rosyjska						119.447.658,16	17,76
Gazprom	STK	300.150	199.000	366.150	USD 56,300	14.070.388,65	2,09
Lukoil Holdings	STK	96.000	20.000	221.000	USD 84,700	12.776.571,93	1,90
MMC Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	STK	67.000		67.000	USD 270,500	12.370.314,25	1,84
Mobile Telesystems	STK	183.000	48.000	235.000	USD 101,310	16.250.204,77	2,42
Novatek	STK	70.000	64.550	205.450	USD 75,400	10.573.436,26	1,57
Novolipetskiy Iron & Steel Works	STK	295.000	120.000	475.000	USD 40,700	13.195.525,16	1,96
Pharmstandard	STK	334.600		334.600	USD 25,500	5.823.777,54	0,87
Trubnaya Metall OAO TMK	STK	130.000	90.000	257.500	USD 44,750	7.865.184,84	1,17
Uralkaliy	STK	585.500		585.500	USD 35,750	14.287.018,46	2,12
VIMPEL Communications -ADR-	STK	420.000		420.000	USD 42,680	12.235.236,30	1,82

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Portfel inwestycyjny na dzień 31.12.2007 r.

Wyszczególnienie	Jednostki	Kupno/ zwiększenie w okresie	Sprzedaż/ zmniejszenie sprawozdawczym	Papiery wartości- owe funduszu na 31.12.2007 r.	Kurs	Wartość kursu	Procentowy udział w akty- wach funduszu
Chińska Republika Ludowa						58.145.903,17	8,65
China Coal Energy -H-	STK	6.990.000	800.000	6.190.000	HKD 24,250	13.136.453,89	1,95
China Cosco -H-	STK	4.939.000	2.000.000	2.939.000	HKD 21,650	5.568.436,11	0,83
China Life Insurance -H-	STK	2.060.000		2.060.000	HKD 40,050	7.220.137,94	1,07
China Shenhua Energy Company -H-	STK	3.219.500		3.219.500	HKD 46,250	13.030.945,26	1,94
China Shipping Development -H-	STK	3.500.000		3.500.000	HKD 20,550	6.294.418,64	0,94
Harbin Power Equipment Co -H-	STK	6.000.000	2.500.000	3.500.000	HKD 24,300	7.443.035,18	1,11
Industrial and Commercial Bank of China -H-	STK	11.226.000		11.226.000	HKD 5,550	5.452.476,15	0,81
Cypr						3.365.823,03	0,50
AFI Development	STK	536.000		536.000	USD 9,200	3.365.823,03	0,50
Zabezpieczenia						9.883.794,74	1,47
Stany Zjednoczone						9.883.794,74	1,47
Merrill Lynch							
USD Call Warrant auf Unified Energy System 07/17	STK	10.500.000		10.500.000	USD 1,379	9.883.794,74	1,47
Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w obrocie na innym rynku regulowanym						95.174.349,42	14,15
Akcje						95.174.349,42	14,15
Brazylia						28.855.431,25	4,29
Equatorial Energia	STK	580.000		580.000	BRL 18,240	4.108.621,85	0,61
LPS Brasil-Consultoria de Imoveis	STK	15.767		15.767	BRL 0,460	2.816,76	0,00
LPS Brasil-Consultoria de Imoveis	STK	560.000		616.000	BRL 29,410	7.035.890,63	1,05
M.Dias Branco	STK	30.000		593.000	BRL 24,690	5.686.160,66	0,85
Metalrio Solutions	STK	743.114		743.114	BRL 26,380	7.613.311,12	1,13
Parana Banco	STK	1.321.500		1.321.500	BRL 8,590	4.408.630,23	0,65
Izrael						20.858.040,75	3,10
Africa-Israel Investments	STK	96.084		96.084	ILS 356,000	6.054.320,18	0,90
Israel Chemicals	STK	900.000		900.000	ILS 50,800	8.092.273,15	1,20
Makhteshim-Agan Industries	STK	1.381.862	281.178	1.100.684	ILS 34,450	6.711.447,42	1,00
Federacja Rosyjska						30.273.640,90	4,50
Ak Sbergatelnny Bankk Sberbank	STK	3.669.650	2.550	3.672.000	USD 4,220	10.576.787,62	1,57
Kalina Concern	STK			116.000	USD 40,779	3.228.725,26	0,48
Magnit	STK	120.000		310.600	USD 50,000	10.600.103,75	1,58
Pharmstandard	STK	15.000		15.000	USD 71,890	736.034,89	0,11
RBC Information Systems	STK	254.500		719.500	USD 10,450	5.131.989,38	0,76
Stany Zjednoczone						12.242.213,39	1,82
China Security and Surveillance Technology	STK	699.400		699.400	USD 22,630	10.803.111,09	1,61
Mercadolibre	STK	28.000		28.000	USD 75,300	1.439.102,30	0,21
Zjednoczone Królestwo						2.112.671,26	0,32
Volga Gas	STK	443.000		443.000	GBP 3,500	2.112.671,26	0,32
Chińska Republika Ludowa						832.351,87	0,12
Wumart Stores	STK	9.400.000	7.939.000	1.461.000	HKD 6,510	832.351,87	0,12
Pozostałe papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego						1.053.768,17	0,16
Akcje						1.053.768,17	0,16
Federacja Rosyjska						1.053.768,17	0,16
Armada	STK	48.989		48.989	RUB 521,000	709.930,29	0,11
Kuban Energy Retail Company	STK	155.000	155.000	155.000	USD 2,500	264.490,68	0,04
Kuban Trunk Grids	STK	155.000		155.000	USD 0,750	79.347,20	0,01
Suma aktywów w papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego						670.583.074,33	99,72
Lokaty w instytucjach finansowych ¹⁾						2.179.844,16	0,33
Środki pieniężne płatne codziennie						2.179.844,16	0,33
3,7270 % Dresdner Bank Luxembourg S.A. ²⁾	EUR					2.179.844,16	0,33
Inwestycje w lokaty w instytucjach finansowych						2.179.844,16	0,33
Pozostałe aktywa/należności						- 311.082,27	- 0,05
Aktywa funduszu	EUR					672.451.836,22	100,00
Wartość jednej jednostki udziałowej							
- Klasa A (zysk wypłacany)	EUR					217,91	
- Klasa RCM IT (zysk reinwestowany)	EUR					167,97	
Jednostki w obrocie							
- Klasa A (zysk wypłacany)	STK					2.630.736	
- Klasa RCM IT (zysk reinwestowany)	STK					590.483	

¹⁾ Inwestycje nie podlegają zabezpieczeniu.²⁾ Stopy procentowe odnóższą się do waluty podstawowej funduszu.

Transakcje zawarte w okresie sprawozdawczym, o ile nie figurują już w portfelu inwestycyjnym, operacje nabycia i sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego (wg klasyfikacji na dzień sporządzenia sprawozdania), a także instrumentów pochodnych, lokat i certyfikatów inwestycyjnych

Wyszczególnienie	Jednostki	Kupno/ zwiększenie	Sprzedaż/ zmniejszenie	Wyszczególnienie	Jednostki	Kupno/ zwiększenie	Sprzedaż/ zmniejszenie
Papiery wartościowe i instrumenty rynku				China Construct -H-	STK	15.000.000	27.000.000
pieniężnego notowane oficjalnie na giełdzie				China Cosco	STK	4.679.000	4.679.000
Akcje				China Life Insurance -H-	STK	2.600.000	5.250.000
Bermudy				China Shenhua Energy Comppany	STK	2.600.000	6.270.000
Cosco Pacific	STK		1.920.000	China Shipping Development	STK	3.500.000	3.500.000
Samling Global	STK	3.300.000	3.300.000	Guangzhou R&F Properties	STK		6.320.000
West Siberian Resources	STK	450.000	10.650.000	Harbin Power Equipment Co -H-	STK		12.600.000
Brazylia				Huaneng Power International	STK	3.800.000	16.600.000
Bematech Industria e Comercio de				Industrial and Commercial Bank of China	STK		17.226.000
Equipamentos Eletronicos	STK	438.600	438.600	Jiangxi Copper	STK	12.000.000	12.000.000
Cosan	STK		580.000	Petrochina	STK		7.800.000
Lojas Americanas	STK		150.000.000	Weichai Power	STK		3.890.000
Lojas Renner	STK		650.000	Certyfikaty indeksu			
Natura Cosméticos	STK		670.000	Holandia			
Parana Banco	STK	165.000	165.000	Morgan Stanley USD Certificates 06/07	STK		30.015
Universo Online -VZ-	STK		1.130.000	Morgan Stanley USD Notes 06/07	STK		35.276
Niemcy				Papiery wartościowe i instrumenty rynku			
Demag Cranes	STK		270.359	pieniężnego w obrocie na innym rynku regulowanym			
Hongkong				Akcje			
China Power International Development	STK	6.000.000	28.500.000	Brazylia			
Indie				Submarino	STK		510.000
Akruti Nirman	STK	4.847	4.847	Kazachstan			
Bharat Forge	STK		1.220.000	ATF Bank GDR	STK		34.000
Idea Cellular	STK	1.344.355	1.344.355	Federacja Rosyjska			
Power Grid	STK	263.380	263.380	Akron	STK		190.000
Suzlon Energy	STK		381.800	Permenergo JSC	STK		286.000
Japonia				Transneft	STK		3.300
Yahoo Japan	STK		25.000	Udmurtenergo	STK		1.955.000
Kajmany				Chińska Republika Ludowa			
Belle International	STK	690.000	690.000	Wumart Stores	STK		9.400.000
China High Speed Transmission				Certyfikaty indeksu			
Equipment Group	STK	34.000	34.000	Holandia			
China Mengniu Dairy	STK	2.096.000	6.346.000	Morgan Stanley			
Kazachstan				USD Certificates auf MSCI 07/07	STK	50.480	50.480
Halyk Savings Bank of Kazakhstan	STK		33.200	Pozostałe papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego			
Kazkommertsbank	STK		135.000	Akcje			
Luksemburg				Brazylia			
Tenaris	STK		260.000	B2W CIA Global do Varejo	STK	510.000	510.000
Austria				Federacja Rosyjska			
C.A.T Oil	STK		254.300	Armada	STK	48.989	48.989
Pakistan				Wyszczególnienie	Liczba kontraktów	Kupno/ zwiększenie	Sprzedaż/ zmniejszenie
Oil & Gas Development	STK		412.779				
Federacja Rosyjska				Instrumenty pochodne zrealizowane przez transakcję wzajemną			
Cherkizova Group	STK	192.800	488.300	Instrumenty pochodne w obrocie giełdowym			
Polyus Gold -ADR-	STK		36.649	Operacje finansowe na rynku kontraktów terminowych			
Unified Energy Systems	STK	20.000	70.000	Sprzedane kontrakty futures na indeksy			
VTB Bank	STK	742.000	742.000	HCF7 HKG HSCEI INDEX FUTURE 01/07			
Singapur				[HS CHINA ENTERP IX-N]	Ktr	1	1
Yanlord Land Group	STK	5.790.000	5.790.000	HCU7 HKG HSCEI INDEX FUTURE 09/07			
Zjednoczone Królestwo				[HS CHINA ENTERP IX-N]	Ktr	700	700
Sibir Energy	STK		680.000	HCV7 HKG HSCEI INDEX FUTURE 10/07			
Chińska Republika Ludowa				[HS CHINA ENTERP IX-N]	Ktr	830	830
Bank of China	STK	13.028.000	13.028.000				
China Coal Energy	STK	7.100.000	8.400.000				

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie operacji

(łącznie z korektą dochodów) za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.

	EUR
Odsetki od środków pieniężne w bankach	47.929,79
Przychody z tytułu dywidendy	9.729.715,75
Suma dochodów	9.777.645,54
Odsetki zapłacone od zobowiązań wobec banków	– 246.294,50
Oplata za zarządzanie i administrację centralną	– 8.734.734,93
Oplata uzależniona od wyników	– 1.169.032,79
Oplata banku depozytowego	– 1.760.882,68
Taxe d'Abonnement	– 247.680,01
Koszty druku i publikacji	– 7.526,25
Oplaty depozytowe	– 28.333,95
Odpis amortyzacyjny z tytułu kosztów organizacji	– 1.870,78
Oplata za analizę biegłego rewidenta i pozostałe koszty	– 149.721,05
Suma kosztów	– 12.346.076,94
Zysk/strata netto	– 2.568.431,40
Zrealizowany zysk/strata na	
– transakcje opcyjne	7,97
– transakcje na papierach wartościowych	114.583.527,94
– operacje finansowe na rynku kontraktów terminowych	– 5.526.588,34
– waluty	– 2.689.257,57
Zrealizowany zysk/strata netto	103.799.258,60
Zmiana niezrealizowanej aprecjacji/deprecjacji na	
– transakcje na papierach wartościowych	89.186.550,85
– operacje finansowe na rynku kontraktów terminowych	– 77.503,82
Wynik operacji	192.908.305,63

Zestawienie aktywów funduszu

na dzień 31.12.2007 r.

	EUR
Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego (cena zakupu EUR 480.915.425,10)	670.583.074,33
Środki pieniężne w bankach	2.179.844,16
Prawa do odsetek z tytułu środków pieniężnych w bankach	26.541,21
Prawa do otrzymania dywidendy	503.524,59
Należności z tytułu	
– zbycia jednostek udziałowych funduszu	791.989,90
– transakcje na papierach wartościowych	883.986,91
– transakcje walutowe	893.510,20
Odpisy amortyzacyjne z tytułu kosztów organizacji	8.406,88
	675.870.878,18
Zobowiązania wobec banków	– 1,61
Płatne z tytułu	
– wykup jednostek udziałowych funduszy	– 293.631,91
– transakcje walutowe	– 883.986,91
Pozostałe należności	– 2.241.421,53
	– 3.419.041,96
Aktywa funduszu	672.451.836,22

Kształtowanie się aktywów funduszu

za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.

	EUR
Aktywa funduszu na początku okresu sprawozdawczego	520.743.291,73
Zwiększenia	
– Klasa A (zysk wypłacany)	373.648.209,25
– Klasa RCM IT (zysk reinwestowany)	82.337.383,82
Zmniejszenia	
– Klasa A (zysk wypłacany)	– 442.547.168,12
– Klasa RCM IT (zysk reinwestowany)	– 30.194.090,15
	503.987.626,53
Zysk (na 05.03.2007 r.)	– 143.321,60
Korekta dochodów	– 24.300.774,34
Wynik operacji	192.908.305,63
Aktywa funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	672.451.836,22

	Klasa A (zysk wypłacany)	Klasa RCM IT (zysk reinwestowany)
Jednostki w obrocie na początku okresu sprawozdawczego	3.174.996	222.564
Liczba jednostek		
– wyemitowane	2.049.747	561.285
– odkupione jednostki udziałowe	– 2.594.007	– 193.366
Jednostki w obrocie na koniec okresu sprawozdawczego	2.630.736	590.483

Kształtowanie się wartości funduszu

		Klasa A (zysk wypłacany) w % ¹⁾	Klasa RCM IT (zysk reinwestowany) w % ²⁾
1 rok	(31.12.2006 – 31.12.2007)	40,01	41,51
2 lata	(31.12.2005 – 31.12.2007)	109,16	–
Od emisji ³⁾	(27.09.2005 – 31.12.2007)	117,99	–
	(02.05.2006 – 31.12.2007)	–	67,97

¹⁾ Podstawa obliczeniowa: wartość jednostki udziałowej (bez prowizji z tytułu sprzedaży), ewentualne zyski reinwestowane. Kalkulacja wg metody zalecanej przez BVI (*Bundesverband Investment und Asset Management e.V.*).

²⁾ Podstawa obliczeniowa: wartość jednostki udziałowej (bez prowizji z tytułu sprzedaży). Kalkulacja wg metody zalecanej przez BVI (*Bundesverband Investment und Asset Management e.V.*).

³⁾ Klasa A: Dzień emisji: 27 września 2005 r. Początkowa wartość netto jednostki udziałowej: EUR 100,00. Klasa RCM IT: Dzień emisji: 2 maja 2006 r. Początkowa wartość netto jednostki udziałowej: EUR 100,00. Klasa RCM IT (EUR) pierwotnie została wyemitowana jako klasa IT (EUR).

Dotychczas osiągnięte wyniki nie stanowią gwarancji wyników w kolejnych okresach obrotowych.

Informacje dodatkowe do sprawozdań finansowych

Wycena aktywów

Aktywa oficjalnie notowane na giełdzie wyceniane są według ostatniego znanego oferowanego kursu.

Aktywa nienotowane oficjalnie na giełdzie, znajdujące się jednak w obrocie na rynku regulowanym lub na innych zorganizowanych rynkach, są również wyceniane według ostatniego znanego oferowanego kursu, o ile bank depozytowy w momencie wyceny uznaje ten kurs za najlepszy z możliwych, po którym można sprzedać papiery wartościowe.

Aktywa, których kursy nie są rynkowe, oraz wszelkie inne aktywa są oceniane na podstawie prawdopodobnego kursu realizacji, określanego z zachowaniem zasady ostrożności i dobrej wiary. Spółka zarządzająca może według własnego uznania zastosować inne metody oceny, jeżeli jest zdania, że w lepszy sposób przedstawiają one wartość aktywów.

Transakcje terminowe typu forward dotyczące kursów walutowych, papierów wartościowych, indeksów finansowych, stóp procentowych i innych dopuszczalnych instrumentów finansowych, jak również związane z nimi opcje oraz odnośne kupony opcyjne, o ile są notowane na giełdzie, wyceniane są według ostatnich kursów na danej giełdzie. W przypadku braku notowania giełdowego, w szczególności w odniesieniu do wszystkich transakcji OTC, wyceny dokonuje się według prawdopodobnej wartości zrealizowanej, określanej z zachowaniem zasady ostrożności i dobrej wiary.

Instrumenty swap związane ze stopami procentowymi wyceniane są według wartości rynkowej w oparciu o obowiązującą krzywą stóp procentowych.

Indeksy i instrumenty finansowe związane z instrumentami swap wyceniane są według wartości rynkowej obliczanej z uwzględnieniem odnośnego indeksu lub instrumentu finansowego.

Jednostki udziałowe funduszy celowych UCITS i UCI wyceniane są według ostatniej stwierdzonej i dostępnej ceny wykupu.

Środki pieniężne wyceniane są według ich wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki.

Aktywa funduszu niezdenominowane w walucie podstawowej funduszu przeliczane są na walutę podstawową funduszu według ostatniego uśrednionego kursu walutowego.

Kursy papierów wartościowych

Kalkulacja wartości inwestycji netto odbywa się zgodnie z postanowieniami prospektu emisyjnego, na podstawie ostatnich kursów papierów wartościowych dostępnych na dzień wyceny.

Zestawienia finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu sporządzono w oparciu o ostatnią obliczoną i opublikowaną wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym.

Waluty obce

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według następujących kursów walutowych:

Real brazylijski	(BRL)	1 EUR = BRL	2,574878
Funt brytyjski	(GBP)	1 EUR = GBP	0,733905
Dolar hongkoński	(HKD)	1 EUR = HKD	11,426790
Rupia indyjska	(INR)	1 EUR = INR	57,781472
Szekel izraelski	(ILS)	1 EUR = ILS	5,649834
Ringgit malajski	(MYR)	1 EUR = MYR	4,861756
Rubel rosyjski	(RUB)	1 EUR = RUB	35,951796
Dolar amerykański	(USD)	1 EUR = USD	1,465080

Opodatkowanie

Fundusz podlega opodatkowaniu w Wielkim Księstwie Luksemburga podatkiem „taxe d’abonnement”, pobieranym od aktywów netto funduszu wykazanych na koniec każdego kwartału. Dochody funduszu nie są opodatkowane w Luksemburgu.

Zyski wypłacane z udziałów i dochody reinwestowane nie podlegają obecnie w Luksemburgu opodatkowaniu u źródła.

Całkowity wskaźnik kosztów (TER)

Wskaźnik TER podaje stopień obciążenia aktywów funduszu kosztami. Oprócz opłat na rzecz administracji/administracji centralnej i banku depozytowego oraz Taxe d’Abonnement są uwzględniane wszystkie pozostałe koszty (łącznie z ewentualnymi opłatami zależnymi od wyników) z wyjątkiem kosztów transakcji przypadających w zakresie funduszu.

Struktura opłat

	Oplata spółki zarządzającej w % w skali rocznej ¹⁾	Taxe d’Abonnement w % w skali rocznej
Allianz-dit BRIC Stars		
– Klasa A (zysk wypłacany)	1,75	0,05
– Klasa RCM IT (zysk reinwestowany)	0,85	0,01

¹⁾ Zgodnie z prospektem emisyjnym powiększona o każdorazową opłatę z tytułu osiągniętych wyników.

Wyrównanie powstałych kosztów nie jest uwzględnione w obliczeniach. Nie będą również uwzględniane koszty na poziomie funduszu docelowego. Suma kosztów uwzględnionych w czasie roku finansowego jest porównywana z przeciętnymi aktywami funduszu. Powstała w ten sposób wielkość procentowa to wskaźnik TER. Kalkulacja wskaźnika TER następuje na podstawie okólnika 03/122 Luksemburskiego Urzędu Nadzoru.

	opłata TER bez opłaty uzależnionej od wyników, w % ¹⁾	Opłata uzależniona od wyników w % ¹⁾	opłata TER w % ¹⁾
Allianz-dit BRIC Stars			
– Klasa A (zysk wypłacany)	2,16	0,25	2,41
– Klasa RCM IT (zysk reinwestowany)	1,21	0,00	1,21

¹⁾ Dla okresu od 1. stycznia 2007 do 31 grudnia 2007.

Wartość narażona na ryzyko – VaR

W ramach procedury zarządzania ryzykiem ryzyko rynkowe ustalane jest na podstawie kalkulacji z uwzględnieniem wszystkich wykorzystywanych w funduszu narzędzi inwestycyjnych zgodnie z koncepcją Value at Risk.

Koncepcja Value at Risk to procedura statystyczna stosowana do kalkulacji potencjału strat na podstawie zmian cen w portfelu. Procedura Value at Risk podaje statystycznie spodziewaną maksymalną stratę w procentach, która z określonym prawdopodobieństwem nie zostanie przekroczona w zadanym czasie trwania.

Procedura Value at Risk (VaR) w okresie sprawozdawczym wykazała następujące wartości:

	Najmniejsza VaR w %	Największa VaR w %	Przeciętna VaR w %
Allianz-dit BRIC Stars	7,30	10,15	8,83

Polityka wypłat

Obecna polityka wypłat dla wypłacanych udziałów polega na wypłatach podzielonych okresowo kwot netto, włącznie z wyrównaniem aktywów w danym okresie.

Dla roku rozliczeniowego (01.01.2007 – 31.12.2007) zrealizowano wypłaty wymienione poniżej. Dalsze informacje dostępne są w pełnym prospekcie emisyjnym.

	Data bez dywidendy	Klasa jednostek	w EUR
Allianz-dit BRIC Stars	03.03.2008	A	0,01

Portfel inwestycyjny

Skrót „STK“ w kolumnie noszącej nazwę „Jednostki“ odpowiada oryginalnej tabeli niemieckiej, nie został przetłumaczony i powinien być rozumiany jako „kwota“.

Skrót „Ktr“ w kolumnie noszącej nazwę „Liczba kontraktów“ odpowiada oryginalnej tabeli niemieckiej, nie został przetłumaczony i powinien być rozumiany jako „Liczba kontraktów/Nominał“.

Informacje dla posiadaczy jednostek w Austrii

Zbycie udziałów Allianz-dit BRIC Stars w Austrii zostało zapowiedziane Urzędowi Nadzoru Rynku Finansowego (w Wiedniu) zgodnie z § 36 InvFG (Ustawy o funduszach inwestycyjnych).

Agent ds. płatności i informacji w Austrii

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wiedeń

U austriackiego agenta ds. płatności i informacji można złożyć zlecenie wykupu akcji wyżej wymienionego funduszu oraz otrzymać wypłatę wpływów z wykupu akcji, ewentualnych zysków oraz pozostałych płatności. Płatności te realizowane są przez austriackiego agenta ds. płatności i informacji dla posiadacza akcji, na jego życzenie, w gotówce, w euro. U wspomnianego agenta można również bezpłatnie otrzymać wszystkie informacje potrzebne dla inwestora, zarówno przed, jak i po zawarciu umowy. Są to np.

- uproszczony i pełny prospekt emisyjny, łącznie z warunkami umowy,
- roczne i półroczne sprawozdania finansowe,
- ceny emisji i wykupu,

Ustanowienie krajowego przedstawiciela wobec urzędów podatkowych

Następująca instytucja finansowa została ustanowiona jako krajowy przedstawiciel wobec urzędów podatkowych, do udowodnienia dochodów równych zyskowi w myśl § 40 ust. 2 punkt 2 InvFG (Ustawy o funduszach inwestycyjnych) z 1993 roku:

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wiedeń

Sprawozdanie biegłego rewidenta

Zgodnie z poleceniem walnego zgromadzenia spółki zarządzającej, poddaliśmy kontroli bilans roczny Allianz-dit BRIC Stars, który zawiera zestawienie aktywów netto funduszu, portfel papierów wartościowych i pozostałe aktywa do 31 grudnia 2007, bilans zysku i kosztów oraz rozwój aktywów netto funduszu na rok rozliczeniowy upływający w tym terminie, jak również streszczenie zastosowanych zasad i metod rachunkowych i pozostałe informacje dotyczące sprawozdań.

Odpowiedzialność zarządu spółki zarządzającej za bilans roczny

Zgodnie z obowiązującymi w Luksemburgu przepisami ustaw i rozporządzeń w sprawie sporządzania i przedstawiania bilansu zgodnie ze stanem faktycznym czynności te należą do zakresu odpowiedzialności rady zarządzającej spółki zarządzającej. Odpowiedzialność ta obejmuje rozwój, wdrożenie i zachowanie wewnętrznego systemu kontroli w zakresie wykonania i przedstawiania bilansu rocznego zgodnie ze stanem faktycznym, tak by nie znalazły się w nim nieprawidłowe istotne dane niezależnie od tego, czy wynikają one z nieprawidłowości czy uchybień, oraz wybór i zastosowanie odpowiednich zasad i metod rachunkowych, jak również określenie odpowiednich szacunków istotnych z punktu widzenia rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza odpowiedzialność obejmuje wydanie poświadczenia do bilansu rocznego na podstawie kontroli rocznego zamknięcia rachunkowego. Kontrola rocznego zamknięcia rachunkowego została przeprowadzona na podstawie wdrożonych przez *Institut des Réviseurs d'Entreprises* międzynarodowych zasad kontroli (*International Standards on Auditing*). Podstawy te wymagają zachowania obowiązków i podstaw wykonywania zawodu i właściwego planowania i przeprowadzania kontroli, na podstawie której można z wystarczającą pewnością stwierdzić, iż bilans roczny nie zawiera istotnych niewłaściwych danych.

Kontrola rocznego zamknięcia rachunkowego zawiera przeprowadzenie postępowania mającego na celu zachowanie świadectw z kontroli odnośnie kwot i informacji zawartych w bilansie rocznym. Wybór postępowania, jak i

ocena ryzyka podlegają ocenie biegłego rewidenta, podobnie jak i ocena ryzyka, że bilans roczny zawiera istotne niewłaściwe dane wynikające z nieprawidłowości lub uchybień. W ramach oceny ryzyka biegły rewident uwzględnia wewnętrzny system kontroli, stworzony w celu wykonania i przedstawienia bilansu rocznego zgodnie ze stanem faktycznym, po to, by określić działania kontrolne odpowiednie do okoliczności, jednak nie po to, by wydać poświadczenie o skuteczności tego systemu.

Kontrola zamknięcia rachunkowego obejmuje również ocenę przydatności zastosowanych zasad i metod przedkładania sprawozdania rachunkowego i przydatności przyjętych przez radę zarządzającą spółki zarządzającej szacunków oraz ocenę całości przedłożenia bilansu rocznego. W naszej ocenie otrzymane świadectwa z kontroli jako podstawa do wydania naszego poświadczenia są wystarczające i odpowiednie.

Poświadczenie

W naszej ocenie załączony bilans roczny zawiera zgodnie z obowiązującymi w Luksemburgu przepisami ustaw i rozporządzeń w zakresie wykonania i przedstawiania bilansu rocznego odpowiedni obraz stanu aktywów i stanu finansowego Allianz-dit BRIC Stars (wcześniej dit-BRIC Stars) na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz stanu zysków i rozwoju aktywów funduszu za rok rozliczeniowy, który upływa w tym terminie.

Inne

Zawarte w bilansie rocznym dane uzupełniające zostały przez nas przejrane w ramach naszego zlecenia, nie stanowiły jednak przedmiotu szczególnych działań kontrolnych na podstawie wyżej opisanych reguł. Z tego względu nasze poświadczenie nie odnosi się do tych danych. W ramach oceny całości przedłożonego bilansu rocznego dane te nie stanowiły podstawy uwag.

Luksemburg, 14 marca 2008

KPMG Audit S.à r.l.
Réviseurs d'Entreprises



Jörg Roth

Spis adresów

Spółka zarządzająca i agent administracji centralnej

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Telefon: +352 463 463-1
Faks: +352 463 463-620
Internet: www.allianzglobalinvestors.lu
E-mail: info@allianzgi.lu
Kapitał własny: 68,9 mln. EUR
Stan na dzień: 31 grudnia 2007 r.

Zarząd

Prezes zarządu

Elizabeth Corley
Managing Director i Chief Executive Officer
Allianz Global Investors Europe GmbH,
Monachium

Dr. Markus Rieß (do 31.01.2007 r.)

Rzecznik zarządu
Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH,
Frankfurt nad Menem

Członek rady zarządzającej

Horst Eich

Prezes zarządu
Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH,
Frankfurt nad Menem

Prezes zarządu
Allianz Global Investors Deutschland GmbH,
Monachium

Dyrektor zarządzający
Allianz Global Investors Europe Holding GmbH,
Monachium

Prezes zarządu
Allianz Global Investors Product Solutions GmbH,
Monachium

Andrew Douglas Eu (od 25.07.2007 r.)

Chief Executive Officer
Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH,
Hongkong

Dr. Christian Finckh

Managing Director
Allianz Global Investors Europe GmbH,
Monachium

Wolfgang Pütz

Dyrektor zarządzający i Chief Executive Officer
Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH,
Frankfurt nad Menem

Dyrektor zarządzający
Allianz Global Investors Deutschland GmbH,
Monachium

Dyrektor zarządzający
Allianz Global Investors Product Solutions GmbH,
Monachium

Pierluigi Riches (do 01.03.2007 r.)

General Manager
Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.,
Mediolan

Kierownictwo

Jean-Christoph Arntz

Managing Director i Chief Executive Officer
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.,
Senningerberg

Martyn Cuff (od 15.10.2007 r.)

Managing Director
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.,
Senningerberg

Wilfried Siegmund

Managing Director i Chief Executive Officer
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.,
Senningerberg

Zarządzający funduszem

Allianz Global Investors

Kapitalanlagegesellschaft mbH
(„AllianzGI KAG“)

Mainzer Landstraße 11–13
D-60329 Frankfurt nad Menem

AllianzGI KAG stanowi część grupy Allianz Global Investors, przedsiębiorstwa koncernu Allianz. AllianzGI KAG jest założoną w 1955 r. niemiecką spółką inwestycyjną, która w dniu 31 grudnia 2006 r. zarządzała aktywami o wartości ok. 35 miliardów euro. AllianzGI KAG jest ponadto spółką macierzystą spółki zarządzającej.

**Bank depozytowy, późniejsza kontrola granic
i ograniczeń w zakresie inwestycji, księgowość
funduszu, ustalanie wartości inwentarzowej,
agent ds. rejestracji i transferu**

Dresdner Bank Luxembourg S.A.

26, rue du Marché-aux-Herbes
L-2097 Luksemburg

Kapitał własny: 375 mln. EUR
Stan na dzień: 31 grudnia 2006 r.

Agent ds. informacji**w Republice Federalnej Niemiec**

Allianz Global Investors

Kapitalanlagegesellschaft mbH
(„AllianzGI KAG“)

Mainzer Landstraße 11–13
D-60329 Frankfurt nad Menem

Sales & Product Services
Telefon: +49 69 263-140,
dostępny w godz. od 8:00 do 18:00
Faks: +49 69 263-14186
Internet: www.allianzglobalinvestors.de
E-mail: info@allianzgi.de

Agenci ds. płatności i ds. informacji**w Luksemburgu**

Dresdner Bank Luxembourg S.A.

26, rue du Marché-aux-Herbes
L-2097 Luksemburg

w Republice Federalnej Niemiec

Dresdner Bank AG

Jürgen-Ponto-Platz 1, D-60301 Frankfurt nad Menem
i biura w Niemczech

Oldenburgische Landesbank AG

Stau 15–17, D-26122 Oldenburg
i biura w Niemczech

Reuschel & Co. Kommanditgesellschaft

Maximiliansplatz 13, D-80333 Monachium
i biura w Niemczech

w Austrii

Allianz Investmentbank AG

Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wiedeń

**Ustanowienie krajowego przedstawiciela
wobec urzędów podatkowych w Austrii**

Następująca instytucja finansowa została ustanowiona jako krajowy przedstawiciel wobec urzędów podatkowych, do udowodnienia dochodów równych zyskowi w myśl § 40 ust. 2 punkt 2 InvFG (Ustawy o funduszach inwestycyjnych) z 1993 roku:

Allianz Investmentbank AG

Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wiedeń

biegły rewident

KPMG Audit S.à r.l.

Réviseurs d'Entreprises

9, Allée Scheffer
L-2520 Luksemburg

Spółka zarządzająca podlega publicznemu nadzorowi w zakresie działalności inwestycyjnej w kraju założenia.

W dniu 14.10.2005 r. spółka zarządzająca *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (BaFin) zgłosiła zamiar publicznej sprzedaży w Niemczech udziałów w funduszu Allianz-dit BRIC Stars. Prawa z tytułu powiadomienia o sprzedaży nie uległy przedawnieniu.

