

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego  
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku**

**Dla Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.**


1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu Allianz Akcji EcoTrends („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Allianz Globalnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, obejmującego wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego jednostkowego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152 z 2009 roku, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

5. Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z datą 26 sierpnia 2010 roku.

w imieniu  
Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewidencyjny 130

**ERNST & YOUNG AUDIT sp. z o.o.**  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa

Kluczowy Biegły Rewident

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'D. Januszewski', written over a horizontal line.

Dominik Januszewski  
Biegły rewident  
nr 9707

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 2 września 2009 r., Dz. U. Nr 152, poz. 1223) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe Allianz Globalnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Allianz Akcji EcoTrends, na które składa się:

1. wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 58 tys. EUR oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 58 tys. EUR;
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 4 tys. EUR;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 6 tys. EUR;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach EUR, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w EUR oraz o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Małgorzata Szymczyk



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku

## WPROWADZENIE

### Informacje ogólne

Allianz Globalny SFIO („Fundusz”) jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (DzU nr 146, poz. 1546 ze zm.). Dnia 5 kwietnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o numerze nr DFL/4033/6/15/07/VI/U/24-1-4/AZ zezwalającą na utworzenie Allianz Globalnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami.

Allianz Globalny SFIO został wpisany dnia 6 lipca 2007 roku do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 306. W jego skład wchodzi następujące subfundusze:

- Allianz BRIC
- Allianz Akcji Rynków Wschodzących
- Allianz Akcji Amerykańskich
- Allianz Akcji Europejskich
- Allianz Akcji Azji i Pacyfiku
- Allianz Akcji Światowych
- Allianz Akcji Strefy EURO
- Allianz Akcji EcoTrends („Allianz Akcji EcoTrends“ lub „Subfundusz“),

Fundusz utworzony został na czas nieokreślony. Nie jest funduszem powiązany. Zbywa jednostki uczestnictwa Subfunduszy niezróżnicowane pod względem kategorii.

Na podstawie art. 13.1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych (DzU nr 146, poz. 1546 ze zm.) oraz ze względu na przyjęte zasady polityki inwestycyjnej aktywa Subfunduszu Allianz Akcji EcoTrends, zgodnie z zapisem II części statutu, § 85 ust. 3, wyceniane są a zobowiązania ustalane w EUR.

### Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Allianz Akcji EcoTrends jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Allianz Akcji EcoTrends, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Allianz Akcji EcoTrends następuje poprzez inwestowanie do 100% Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) Allianz dit Global EcoTrends.
3. Aktywa Allianz Akcji EcoTrends są lokowane w:
  - 1) tytuły uczestnictwa Allianz dit Global EcoTrends,
  - 2) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe oraz bony pieniężne,
  - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne o ile są zbywalne,
  - 5) depozyty bankowe.
4. Lokaty w tytuły uczestnictwa Allianz dit Global EcoTrends, subfunduszu utworzonego w ramach Allianz Global Investors Fund - funduszu utworzonego jako Société d'investissement à capital variable zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, będącego funduszem zagranicznym w rozumieniu art.2 pkt 9 Ustawy z dnia 27 maja 2004

roku o funduszach inwestycyjnych (DzU nr 146, poz. 1546 ze zm.), stanowią do 100% Allianz dit Global EcoTrends. Pozostałe lokaty, z wyłączeniem Instrumentów Pochodnych, można dokonywać jedynie w okresach, w których nie jest możliwe dokonywanie lokat w tytuły uczestnictwa Allianz dit Global EcoTrends, w szczególności w okresie między wpłatą Uczestnika do Allianz dit Global EcoTrends, a dokonaniem lokaty w te tytuły uczestnictwa lub między zlikwidowaniem lokaty w te tytuły uczestnictwa, a wypłatą Uczestnikowi środków z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Allianz dit Global EcoTrends, jednak z zastrzeżeniem, że Subfundusz może, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swoich bieżących zobowiązań, przechowywać część Aktywów na rachunkach bieżących. Ponadto Subfundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z innymi lokatami. Szczegółowe zasady lokowania oraz ograniczenia z tym związane opisane są w Statucie Funduszu (§ 86 części II Statutu oraz § 10 części I Statutu).

5. Celem inwestycyjnym Allianz dit Global EcoTrends jest wzrost wartości jego aktywów w długim okresie czasu.
6. Realizacja celu inwestycyjnego Allianz dit Global EcoTrends następuje poprzez inwestowanie środków wpłaconych przez uczestników funduszu w spółki, których działalność koncentruje się w sektorach „Energia ekologiczna”, „Kontrola zanieczyszczeń” oraz „Czysta woda”.  
Ogólne zasady polityki inwestycyjnej Allianz dit Global EcoTrends opisane są w II części Statutu Funduszu.

### **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Rodziny Hiszpańskich 1 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000176359), zwane dalej Towarzystwem. Towarzystwo jest spółką prawa polskiego, w której 100% akcji posiada Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska Spółka Akcyjna.

### **Okres sprawozdawczy**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz w przypadku rachunku wyniku okres półroczny od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2010 roku.

### **Założenie kontynuowania działalności**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz oraz Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez

Subfundusz oraz Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Zgodnie z § 27 ust. 2 pkt 1 statutu Funduszu w przypadku spadku wartości aktywów netto Subfunduszu poniżej 1 000 000 złotych Towarzystwo może podjąć decyzję o likwidacji tego Subfunduszu. Jednakże biorąc pod uwagę, że na dzień 30 czerwca 2010 roku fakt taki miał miejsce w odniesieniu do Subfunduszu, a na dzień sporządzania jednostkowego sprawozdania stan ten utrzymuje się, Towarzystwo do dnia sporządzenia tego jednostkowego sprawozdania finansowego nie podjęło decyzji o likwidacji Subfunduszu oraz w ciągu najbliższych 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego, nie przewiduje skorzystania z tego uprawnienia.

#### **Podmiot, który przeprowadził przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego**

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu przeprowadził: Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

#### **Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących**

Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

## TABELA GŁÓWNA

Allianz Globalny SFIO Subfundusz Allianz Akcji EcoTrends ZESTAWIENIE LOKAT na dzień 30 czerwca 2010 r. (w tys. EUR)	30.06.2010r.			31.12.2009r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. EUR	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. EUR	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. EUR	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. EUR	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	65	58	100,00%	77	62	87,32%
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0

## TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

<b>TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Nazwa emitenta</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys. EUR</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansu w tys. EUR</b>	<b>Procento wy udział w aktywach ogółem</b>
Allianz-dit Global EcoTrends - AT , fundusz akcyjny, ISIN: LU0287146376	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Allianz Global Investors Luxembourg S.A. - Luxembourg	Luxemburg	934,925	65	58	100,00%

<b>Allianz Globalny SFIO Subfundusz Allianz Akcji EcoTrends BILANS na dzień 30 czerwca 2010 roku (w tys. EUR)</b>		
	<b>30.06.2010r</b>	<b>31.12.2009r.</b>
<b>I. AKTYWA</b>	<b>58</b>	<b>71</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	9
2. Należności	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	58	62
<i>-dłużne papiery wartościowe</i>	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
<b>III. AKTYWA NETTO (I-II)</b>	<b>58</b>	<b>64</b>
<b>IV. KAPITAŁ FUNDUSZU</b>	<b>107</b>	<b>109</b>
1. Kapitał wpłacony	187	159
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-80	-50
<b>V. DOCHODY ZATRZYMANE</b>	<b>-42</b>	<b>-30</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3	-3
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-39	-27
<b>VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA</b>	<b>-7</b>	<b>-15</b>
<b>VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)</b>	<b>58</b>	<b>64</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>879,2969</b>	<b>925,9932</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>65,89</b>	<b>69,42</b>

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

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku  
Allianz Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji EcoTrends

<b>Allianz Globalny SFIO Subfundusz Allianz Akcji EcoTrends</b>			
<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. EUR)</b>			
<b>za okres 1 stycznia 2010 roku - 30 czerwca 2010 roku</b>			
	<b>01.01.2010- 30.06.2010r.</b>	<b>01.01.2009- 31.12.2009r.</b>	<b>01.01.2009- 30.06.2009r.</b>
<b>I. PRZYCHODY Z LOKAT</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	0	0	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1	0	0
5. Pozostałe	0	0	0
<b>II. KOSZTY FUNDUSZU</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1	2	1
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	1	0
13. Pozostałe	0	0	0
<b>III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
<b>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>	<b>-4</b>	<b>14</b>	<b>9</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-12	-27	-9
z tytułu różnic kursowych	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	8	41	18
z tytułu różnic kursowych	0	0	0
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)</b>	<b>-4</b>	<b>11</b>	<b>8</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>-4,40</b>	<b>11,51</b>	<b>5,86</b>

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

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku

<b>Allianz Globalny SFIO Subfundusz Allianz Akcji EcoTrends</b>		
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. EUR)</b>		
<b>za okres 1 stycznia 2010 roku – 30 czerwca 2010 roku</b>		
	<b>01.01.2010r.- 30.06.2010r.</b>	<b>01.01.2009r.- 31.12.2009r.</b>
<b>I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego</b>	<b>64</b>	<b>79</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>-4</b>	<b>11</b>
a) przychody z lokat netto	0	-3
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12	-27
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	8	41
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>-4</b>	<b>11</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>-2</b>	<b>-26</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	28	16
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-30	-42
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)</b>	<b>-6</b>	<b>-15</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>58</b>	<b>64</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>67</b>	<b>72</b>
<b>II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA</b>		
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:</b>		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	392,8246	242,2699
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	439,5209	636,0421
c) saldo zmian	-46,6963	-393,7722
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 048,1781	1 655,3535
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 168,8812	729,3603
c) saldo zmian	879,2969	925,9932
<b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>nie dotyczy</b>	<b>nie dotyczy</b>
<b>III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>69,42</b>	<b>59,81</b>
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>	<b>65,89</b>	<b>69,42</b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku  
Allianz Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji EcoTrends

<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>	<b>-5,08%</b>	<b>16,07%</b>
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>	<b>63,70</b>	<b>51,83</b>
- data wyceny	2010-02-09	2009-03-09
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>	<b>74,26</b>	<b>69,68</b>
- data wyceny	2010-04-27	2009-09-17
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym</b>	<b>65,89</b>	<b>69,42</b>
- data wyceny	2010-06-30	2009-12-31
<b>IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:</b>		
<b>1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa*</b>	<b>2,25%</b>	<b>2,25%</b>
<b>2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

\* w ujęciu rocznym

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

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku

## Noty objaśniające

### Nota I - Polityka rachunkowości Subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 2 września 2009 r., Dz. U. Nr 152, poz. 1223),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (DzU nr 146, poz. 1546 ze zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU nr 249, poz. 1859),
4. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

#### *I. Opis przyjętych zasad rachunkowości*

##### Ujawnianie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

1. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.
2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie EUR. Informacje zawarte w sprawozdaniu wykazane zostały w tysiącach EUR za wyjątkiem Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyniku z operacji przypadającym na jednostkę uczestnictwa, które wykazano w pełnych EUR po zaokrągleniu do dwóch miejsc po przecinku.
3. Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone jest dwa razy do roku, jako:
  - a) półroczne sprawozdanie jednostkowe - obejmujące dane za półrocze bieżącego roku obrotowego oraz dane porównywalne, w szczególności odnośnie do:
    - bilansu za poprzedni rok obrotowy,
    - rachunku wyniku z operacji za poprzedni rok obrotowy oraz półrocze poprzedniego roku obrotowego,
    - zestawienia lokat i zestawienia zmian w aktywach netto za poprzedni rok obrotowy, przy czym odnośnie do zestawienia lokat dane porównywalne sporządza się wyłącznie dla pozycji w tabeli głównej lokat,
  - b) roczne sprawozdanie jednostkowe - obejmujące dane za bieżący rok obrotowy oraz dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy.

##### Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Podstawą zapisu w księgach rachunkowych Subfunduszu są dowody księgowe.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w okresie, którego dotyczą.
3. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia z uwzględnieniem prowizji maklerskiej. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie mają wartość nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
4. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika

- lokata, a w przypadku składników wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Tak zastosowana metoda wyliczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie ma zastosowania do składników lokat będących przedmiotem transakcji pożyczki papierów wartościowych jak również do papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupienia.
6. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
  7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 5.
  8. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
  9. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
  10. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
  11. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz w Dniu Wyceny po godzinie 23:00 czasu polskiego oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
  12. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie EUR, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
  13. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
  14. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: koszty odsetkowe, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych Subfunduszu, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, które pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu i nie podlegają limitowaniu. Koszty te ponoszone są w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Subfundusz. Pokrycie kosztów operacyjnych Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
  15. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują także koszty, stanowiące wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
  16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczonej zgodnie z ustępem 17.

17. Na potrzeby określenia wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ustępem 16.
18. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Subfundusz zgodnie z zasadą HIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Subfunduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

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

§ 1

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w paragrafach poniższych.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny.
3. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Subfunduszu dokonuje się wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Subfunduszu w Dniu Wyceny.
6. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w EUR i w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto.

§ 2

Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Subfunduszu:

- dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem lokat Subfunduszu,
- Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- Instrumenty Pochodne,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
  - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
  - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,

- c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
- 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
- 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godzinowej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
- 5) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godzinową jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Subfundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
  - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
  - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
  - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
  - d) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny

### § 3

Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:

- 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle oraz pozostałe Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo do kosztów odsetkowych Subfunduszu.
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
  - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,

- b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowiła sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej,
- 3) Instrumenty Pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:
- a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
- c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 4) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa,
- 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
- 6) depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Modele wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu oraz połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

#### § 4

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz.

#### § 5

1. Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu

Efektywnej Stopy Procentowej.

## § 6

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

### Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości Subfunduszu.

### **Nota II - Należności Subfunduszu**

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał należności.

### **Nota III - Zobowiązania Subfunduszu**

<b>NOTA-3 Zobowiązania Subfunduszu</b>	<b>30.06.2010r.</b>	<b>31.12.2009r.</b>
1. Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	7
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
8. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
9. Z tytułu rezerw	0	0
10. Pozostałe zobowiązania	0	0

#### Nota IV - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2010r.			31.12.2009r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. EUR	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. EUR
<b>I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych</b>						
<b>Banki:</b>						
1. Bank PEAKO S.A.	EUR	0	0	EUR	9	9
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań</b>						
	EUR	2	2	EUR	1	1
	PLN	1	0	PLN	2	0
<b>III. Ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.			Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.		
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	nie dotyczy			nie dotyczy		

#### Nota - V Ryzyka

Inwestowanie do 100% Aktywów Allianz Akcji Strefy EURO w tytuły uczestnictwa Allianz dit Global EcoTrends wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Allianz dit Global EcoTrends, dlatego opisane poniżej kategorie ryzyk odnoszą się do działalności inwestycyjnej Allianz dit Global EcoTrends.

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:  
W przypadku dokonywania bezpośrednio lub pośrednio inwestycji w składniki lokat przynoszące dochód w postaci oprocentowania, Allianz dit Global EcoTrends narażony jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Jeśli rynkowe stopy procentowe są podwyższone, wartość takich składników lokat Allianz dit Global EcoTrends może ulec znacznemu obniżeniu. Ryzyko takiego obniżenia jest jeszcze większe w sytuacji, gdy Allianz dit Global EcoTrends posiada również lokaty oprocentowane o dłuższym okresie pozostałym do terminu zapadalności i niższym nominalnym dochodzie z odsetek.
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe
  - a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń:  
-ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań płatniczych  
W przypadku dokonywania inwestycji w papiery wartościowe nienotowane na giełdzie, istnieje ryzyko, że rozliczanie transakcji za pośrednictwem systemu transferowego nie zostanie przeprowadzone zgodnie z oczekiwaniem, ponieważ druga strona nie dokona

płatności lub przekazu w terminie, bądź zgodnie z ustaleniami umownymi.

-ryzyko związane z drugą stroną transakcji

W zakresie, w jakim transakcje zawierane przez Allianz dit Global EcoTrends są przeprowadzane bez pośrednictwa giełdy lub rynku regulowanego („transakcje pozagiełdowe”), istnieje ryzyko (przewyższające i wykraczające poza ogólne ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań płatniczych), że druga strona transakcji może nie wywiązać się lub nie w pełni wywiązać się ze swoich zobowiązań.

- b) wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:

Skoncentrowanie inwestycji dokonywanych przez Allianz dit Global EcoTrends na pewnych rynkach lub w ramach pewnych rodzajów lokat powoduje, że zakres dywersyfikacji ryzyka jest mniejszy, niż w sytuacji, gdyby stopień koncentracji tych inwestycji był niższy. W konsekwencji Allianz dit Global EcoTrends jest szczególnie uzależniony od kształtowania się wartości lokat będących przedmiotem tych inwestycji, jak również rozwoju poszczególnych rynków lub rynków z nimi związanych, bądź też spółek notowanych na tych rynkach.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

W przypadku bezpośredniego lub pośredniego posiadania aktywów denominowanych w walucie obcej, Allianz dit Global EcoTrends jest na ryzyko walutowe, jeśli składniki lokat denominowane w walucie obcej nie są zabezpieczone. Wszelka dewaluacja waluty obcej w stosunku do waluty bazowej Allianz dit Global EcoTrends powodowałaby spadek wartości aktywów denominowanych w walucie obcej.

#### **Nota VI - Instrumenty pochodne**

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał instrumentów pochodnych.

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

1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:

- a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk.

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.

- b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk.

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.

2. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:

- a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.

- b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.

3. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

- Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
4. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.  
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.

### Nota VIII - Kredyty i pożyczki

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

### Nota IX - Waluty i różnice kursowe

1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską.  
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego wszystkie pozycje bilansu denominowane są w walucie EUR, tj. w walucie, w której prowadzone są księgi Subfunduszu.
2. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu z podziałem na zrealizowane i niezrealizowane.  
W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym Subfundusz nie posiadał lokat denominowanych w walutach obcych, w związku z czym w rachunku wyniku nie wykazano zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych.
3. Średni kurs EUR wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego wynosi 4,1458, zaś na koniec roku poprzedniego wynosi 4,1082.

### Nota X - Dochody i ich dystrybucja

Nota X – Dochody i ich dystrybucja	01.01.2010-30.06.2010r.		01.01.2009-31.12.2009r.		01.01.2009-30.06.2009r.	
Zrealizowany i nie zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. EUR	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. EUR	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. EUR	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. EUR	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. EUR	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. EUR
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-12	8	-27	41	-9	18
<b>Wyplacone dochody Subfunduszu</b>						
Dochód Subfunduszu osiągnięty ze składników aktywów powiększa wartość aktywów Subfunduszu oraz wartość Jednostki Uczestnictwa. Subfundusz nie wypłaca dywidend ze swoich dochodów.						

### Nota XI - Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.  
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.
2. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 1 tys. EUR. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

**Nota XII - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

<b>NOTA XII - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa</b>	<b>30.06.2010r.</b>	<b>31.12.2009r.</b>	<b>31.12.2008r.</b>
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	58	64	79
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	65,89	69,42	59,81

## INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.  
Nie dotyczy.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.  
Po dacie bilansu nie wystąpiły znaczące zdarzenia wymagające ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.  
Nie dotyczy.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.
  - a) w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;
  - b) w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa jak również nie miało miejsca zawieszenie w dokonywaniu wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
  - c) w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.  
Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.
6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.  
Zgodnie z zapisami Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych, (DzU nr 146, poz. 1546 ze zm.) art.101 inwestowanie przez Subfundusz w tytuły uczestnictwa Allianz dit Global EcoTrends nie wiąże się z pobieraniem opłat za nabywanie i zbywanie tych tytułów uczestnictwa. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz dit Global EcoTrends spółka zarządzająca Allianz dit Global EcoTrends może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie w wysokości nie większej niż 2% wartości aktywów netto Allianz dit Global EcoTrends w skali roku – w przypadku klas jednostek A, AT, C, CT oraz 1% wartości aktywów netto Allianz dit Global EcoTrends w skali roku – w przypadku klas jednostek P, PT, I, IT, X, XT, W i WT.  
Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego nie ma informacji, poza zaprezentowanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku