

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.

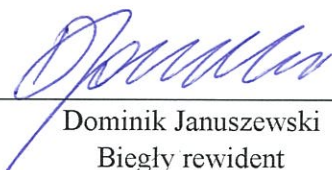
1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu Allianz Akcji („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, obejmującego wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania 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

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły rewident
nr 9707

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

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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Allianz Akcji, 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 300 301 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 338 352 tys. złotych;
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 6 013 tys. złotych;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 2 225 tys. złotych;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

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

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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz” lub „Allianz FIO”) jest 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.). Fundusz powstał z przekształcenia w trybie art. 240 ust 1 tejże ustawy następujących funduszy inwestycyjnych:

Allianz Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, RFi 152,
Allianz Aktywnej Alokacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, RFi 218,
Allianz Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty, RFi 154,
Allianz Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, RFi 215,
Allianz Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, RFi 153,
Allianz Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, RFi 217

na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 lutego 2007 roku o numerze DFL/VI/4032-27/7-1/U/06/07/AZ, zezwalającej na przekształcenie. Wymienione wyżej fundusze inwestycyjne otwarte stały się Subfunduszami wchodzącymi w skład Allianz FIO. Allianz FIO został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 3 lipca 2007 roku pod numerem RFi 304.

Allianz FIO utworzony został na czas nieokreślony. Nie jest funduszem powiązany. Zbývá jednostki uczestnictwa Subfunduszy niezróżnicowane pod względem kategorii.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

Allianz Akcji („Allianz Akcji” lub „Subfundusz”)
Allianz Akcji Plus
Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek
Allianz Budownictwo 2012
Allianz Aktywnej Alokacji
Allianz Stabilnego Wzrostu
Allianz Walutowy
Allianz Obligacji
Allianz Pieniężny

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Allianz Akcji jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz doloży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Allianz Akcji, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Akcji poprzez inwestowanie średnio 80 % wartości Aktywów tego Subfunduszu w akcje i obligacje zamienne. Średnio 20 % wartości Aktywów tego Subfunduszu jest inwestowane w instrumenty dłużne emitowane głównie przez Skarb

Państwa. Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Akcji przede wszystkim w akcje największych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Akcji głównie w akcje spółek, które odzwierciedlają „ideę wartości dla akcjonariusza”; to jest spółek, które prowadząc rzetelną politykę informacyjną mogą, według kryteriów określonych przez Fundusz, osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskowych przedsięwzięciach. Zgodnie ze Statutem Funduszu, Subfundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie. Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych dla funduszu inwestycyjnego otwartego oraz w par. 12 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 przez Fundusz

Sprawozdanie 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 Fundusz oraz Subfundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji SKŁADNIKI LOKAT na dzień 30 czerwca 2010r. (w tys. złotych)	30.06.2010r.			31.12..2009r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	239 887	241 631	67,09%	214 986	232 637	67,09%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	2 550	2 474	0,69%	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	38 446	38 447	10,68%	62 955	62 127	17,92%
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	17 000	17 749	4,93%	17 000	17 100	4,93%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0
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

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
ABM SOLID SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	21 457,000	Polska	212	266	0,07%
ASSECO POLAND SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	118 737,000	Polska	6 144	6 411	1,78%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	185 400,000	Polska	2 597	1 724	0,48%
ASSECO SLOVAKIA A.S.	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	46 126,000	Słowacja	1 259	923	0,26%
BERLING SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	491 780,000	Polska	3 436	3 073	0,85%
BIOTON SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	10 000 000,000	Polska	2 105	2 000	0,56%
BIPROMET SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	95 043,000	Polska	2 333	689	0,19%
BUDIMEX SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	166 222,000	Polska	12 720	14 544	4,04%
CEZ A.S.	aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	56 910,000	Czechy	7 879	7 882	2,19%
COMPLEX SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	589 648,000	Polska	2 124	1 097	0,30%
COPERNICUS SECURITIES SA	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	10 000,000	Polska	1 200	1 200	0,33%
CP ENERGIA SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	676 951,000	Polska	2 311	1 151	0,32%
CYFROWY POLSAT SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	380 540,000	Polska	5 403	5 400	1,50%
SYNTHOS SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 000 000,000	Polska	1 873	1 790	0,50%
KORPORACJA GOSPODARCZA EFEKT SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	72 000,000	Polska	2 833	1 008	0,28%
ELSTAR OILS SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	438 788,000	Polska	2 151	2 685	0,75%
ENERGOMONTAŻ - PÓŁNOC SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	70 000,000	Polska	821	1 134	0,31%
ENERGOINSTAL SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	75 962,000	Polska	1 345	536	0,15%
EUROTEL SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	190 356,000	Polska	2 412	2 951	0,82%

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

FARMACOL SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	33 377,000	Polska	1 174	1 368	0,38%
FERRO SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	160 052,000	Polska	1 697	1 881	0,52%
GRUPA FINANSOWA PREMIUM SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	85 189,000	Polska	1 508	1 376	0,38%
GLOBE TRADE CENTRE SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 576,000	Polska	36	37	0,01%
IPOPEMA SECURITIES SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	214 473,000	Polska	1 074	2 085	0,58%
KELLOGG CO.	aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100 000,000	USA	15 717	17 075	4,74%
KONSORCJUM STALI SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	275 019,000	Polska	9 692	12 293	3,41%
KOPEX SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	449 599,000	Polska	5 063	8 061	2,24%
KULCZYK OIL VENTURES INC.	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	140 000,000	Kanada	265	228	0,06%
LENA LIGHTING SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	188 909,000	Polska	1 180	353	0,10%
INFOVIDE-MATRIX SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	46 933,000	Polska	1 447	617	0,17%
MOSTOSTAL ZABRZE - HOLDING SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 867 669,000	Polska	8 858	6 369	1,77%
NETMEDIA SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	70 265,000	Polska	463	545	0,15%
CERAMIKA NOWA GALA SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	150 150,000	Polska	709	449	0,12%
ORZEŁ BIAŁY SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	23 832,000	Polska	440	382	0,11%
PATENTUS SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	261 282,000	Polska	633	781	0,22%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	60 700,000	Polska	9 613	9 469	2,63%
PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO PEPEES SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	794 985,000	Polska	397	390	0,11%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	718 231,000	Polska	15 908	15 082	4,19%
POLSKIE GÓRNICtwo NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 192 882,000	Polska	4 031	3 925	1,09%

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

PKN ORLEN SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	855 057,000	Polska	25 639	30 337	8,43%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	450 000,000	Polska	12 228	16 402	4,55%
POLIMEX-MOSTOSTAL SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	709 298,000	Polska	3 017	3 107	0,86%
POLNORD SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	21 051,000	Polska	650	674	0,19%
POZBUD T&R SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	15 000,000	Polska	76	74	0,02%
PROJPRZEM SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	52 269,000	Polska	684	645	0,18%
Solar-Fabrik AG	aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Borse AG	81 282,000	Niemcy	2 872	1 146	0,32%
STALPRODUKT SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 628,000	Polska	478	640	0,18%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	3 872 450,000	Polska	19 604	19 555	5,43%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 425 323,000	Polska	21 855	20 382	5,66%
TUP SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	111 882,000	Polska	1 754	722	0,20%
TVN SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	110 000,000	Polska	1 819	1 755	0,49%
UNIBEP SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	247 198,000	Polska	1 289	1 997	0,55%
WASKO SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	500 000,000	Polska	2 005	700	0,19%
WILBO SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	293 128,000	Polska	910	686	0,19%
GRUPA ŻYWIEC SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	7 426,000	Polska	3 944	3 579	0,99%

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

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	150 000	Polska	2 550	2 474	0,69%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrum ent bazowy	liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
FW20U10/PL0GF00006 04/2010-09-17	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	GPW S.A.	Polska	WIG20	-100	0	0	0,00%

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty inwestycyjne				16 215 244	17 000	17 749	4,93%
	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Allianz Aktywów Niepublicznych FIZ	16 212 244	14 000	14 753	4,10%
	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	IPOPEMA 40 FIZ Aktywów Niepublicznych	3 000	3 000	2 996	0,83%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna w tys. złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku:							34 500	34 500	35 445	35 445	9,85%
<i>a) Obligacje</i>							<i>34 500</i>	<i>34 500</i>	<i>35 445</i>	<i>35 445</i>	<i>9,85%</i>
BSPS0414/PL0000105433/TW:2010-07-01/buy-sell-back	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2010-07-01	nie dotyczy	34 500	34 500	35 445	35 445	9,85%
1. O terminie wykupu powyżej 1 roku:							3 000	120	3 001	3 002	0,83%
<i>a) Obligacje</i>							<i>3 000</i>	<i>120</i>	<i>3 001</i>	<i>3 002</i>	<i>0,83%</i>
BP280914/BPSC20140928/TW:2014-09-28	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polskiej Spółdzielczości SA	Polska	2014-09-28	6.85% p.a.	3 000	120	3 001	3 002	0,83%

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	obligacje	34 500	35 445	35 445	9,85%

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ASSECO	9 058	2,52%
CP ENERGIA SA / BIPROMET SA	1 840	0,51%
ENERGOMONTAŻ - PÓŁNOC SA / POLIMEX-MOSTOSTAL SA	4 241	1,18%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji		
BILANS na dzień 30 czerwca 2010 roku (w tys. złotych)		
	30.06.2010r.	31.12.2009r.
I. AKTYWA	360 145	346 733
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 698	29 675
2. Należności	7 146	5 194
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	35 445	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	242 905	243 783
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	0	11 146
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	21 951	68 081
<i>-dłużne papiery wartościowe</i>	3 002	50 981
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	21 793	10 606
III. AKTYWA NETTO (I-II)	338 352	336 127
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	318 751	322 539
1. Kapitał wpłacony	3 849 985	2 610 008
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 531 234	-2 287 469
V. DOCHODY ZATRZYMANE	17 108	-3 353
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-13 576	-14 434
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	30 684	11 081
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	2 493	16 941
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	338 352	336 127
Liczba jednostek uczestnictwa	2 085 186,4708	2 106 587,5454
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	162,26	159,56

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji			
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)			
za okres 1 stycznia 2010 roku - 30 czerwca 2010 roku			
	01.01.2010r.- 30.06.2010r.	01.01.2009r.- 31.12.2009r.	01.01.2009r.- 30.06.2009r.
I. PRZYCHODY Z LOKAT	7 996	7 123	4 411
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 443	3 777	2 475
2. Przychody odsetkowe	944	2 027	932
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 597	1 319	1 004
5. Pozostałe	12	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	7 138	10 302	3 952
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	7 054	10 234	3 931
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	1	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13. Pozostałe	83	68	21
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	7 138	10 302	3 952
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	858	-3 179	459
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	5 155	92 656	47 411
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	19 603	3 316	-18 749
z tytułu różnic kursowych	1 045	1 103	4 454
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-14 448	89 340	66 160
z tytułu różnic kursowych	4 683	-5 304	-3 160
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	6 013	89 477	47 870
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	2,88	42,47	25,85

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku		
	01.01.2010r.-30.06.2010r.	01.01.2009r.-31.12.2009r.
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego	336 127	169 631
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 013	89 477
a) przychody z lokat netto	858	-3 179
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 603	3 316
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-14 448	89 340
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 013	89 477
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-3 788	77 019
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 239 977	2 003 326
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 243 765	-1 926 307
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	2 225	166 496
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	338 352	336 127
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	355 691	256 298
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 552 351,6181	13 856 785,7754
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 573 752,6927	13 264 854,0242
c) saldo zmian	-21 401,0746	591 931,7512
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	25 417 976,3588	17 865 624,7407
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	23 332 789,8880	15 759 037,1953
c) saldo zmian	2 085 186,4708	2 106 587,5454
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	159,56	111,99
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	162,26	159,56
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1,69%	42,48%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	153,96	91,25
- data wyceny	2010-02-11	2009-02-17

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

5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	169,16	160,34
- data wyceny	2010-04-15	2009-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	162,27	159,48
- data wyceny	2010-06-30	2009-12-31
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa*	4,00%	3,99%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

* Dane 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, (Dz.U. Nr 146, poz. 1546 ze zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859),
4. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

1. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.
2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w sprawozdaniu wykazane zostały w tysiącach złotych za wyjątkiem Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyniku z operacji przypadającym na jednostkę uczestnictwa, które wykazano w pełnych złotych po zaokrągleniu do dwóch miejsc po przecinku.
3. Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządza się 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,a ponadto sporządza się również na inne momenty przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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 lokat, a w przypadku składników wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Tak zastosowana metoda wyliczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie ma zastosowania do składników lokat będących przedmiotem transakcji pożyczki papierów wartościowych jak również do papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupienia.
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. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
10. Należną dywidendę z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
11. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
12. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
13. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
14. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfunduszu w Dniu Wyceny po momencie, o którym mowa w § 18 Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu ich wartość określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do EUR.
16. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
17. 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.

18. Koszy operacyjne Subfunduszu obejmują także koszty, stanowiące wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 4% przeciętnej 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.
19. 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 20.
20. 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 19.
21. 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 Funduszu 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 Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, 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 walucie polskiej i w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto.

§ 2

1. Z zastrzeżeniem §3, zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,

- 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) listy zastawne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe,
 - 8) instrumenty pochodne,
 - 9) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
 - 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży - do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
 - 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, w uzasadnionych przypadkach skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę 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 godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
 - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w podpunkcie b) to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt.1), 2) i 3),
 - 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

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

- a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
- c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
- 7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
- 8) depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej,
2. 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.
3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
4. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

§ 4

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

§ 5

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

§ 6

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.

2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA- Należności Subfunduszu	30.06.2010r.	31.12.2009r.
1. Z tytułu zbytych lokat	3 642	5 154
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa (konwersja)	22	9
4. Z tytułu dywidendy	3 482	26
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Pozostałe	0	5

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2010r.	31.12.2009r.
1. Z tytułu nabytych aktywów	20 182	9 139
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	414	200
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	46	133
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	1 134	1 127
10. Pozostałe zobowiązania	17	7

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2010r.			31.12.2009r.		
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
Banki:						
1. Bank PEAKO S.A.	PLN	32 672	32 672	PLN	22 715	22 715
Bank PEAKO S.A.	EUR	0	0	EUR	33	136
Bank PEAKO S.A.	USD	0	0	USD	15	41
Bank PEAKO S.A.	TRY	0	0	TRY	0	0
2. Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	PLN	11 984	11 984	PLN	1 119	1 119
3. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	PLN	0	0	PLN	0	0
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	EUR	1 303	5 402	EUR	932	3 827
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	USD	778	2 640	USD	645	1 837
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
	PLN	35 975	35 975	PLN	29 125	29 125
	EUR	2 044	8 473	EUR	787	3 234
	USD	1 384	4 697	USD	2 077	5 919
	CZK	0	0	CZK	4	1
	TRY	0	0	TRY	219	418
	GBP	12	62	GBP	3	16
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych	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

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:
 - a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa): nie dotyczy,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne): 3 002 tys. złotych.

Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały wszystkie dłużne papiery wartościowe. Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.
 - b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa): nie dotyczy,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 3 002 tys. złotych.

Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe ze zmiennym kuponem. Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:
 - 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
 - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa): nie dotyczy,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne): 38 447 tys. złotych.

Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.

 - depozyty: 32 672 tys. złotych
 - należności: 7 146 tys. złotych.
 - b) wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:

Ryzyko kredytowe Subfunduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

 - dłużne papiery wartościowe notowane i nienotowane na aktywnym rynku,
 - transakcje buy-sell-back,
 - depozyty,
 - należności,

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta oraz ryzyko nie odkupienia papierów wartościowych przez drugą stronę.
3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym
Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem walutowym o wartości 34 611 tys. złotych.

Nota - VI Instrumenty pochodne

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FW20U10/PL0GF0 000604/2010-09-17	długa	wystandaryzowany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów subfunduszu	0	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	2010-09-17	2010-09-17

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

- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:
 - 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.
 - transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz prawa własności i ryzyk.
Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał należności z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (bez przeniesienia praw własności i ryzyk) w kwocie 35 445 tys złotych. Na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
- Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:
 - 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.
 - 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.
- Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfundusz w trybie rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.
- Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.
Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. Walutowa struktura pozycji bilansu w tys.	30.06.2010r.	31.12.2009r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	5 402	3 963
w walucie obcej	1 303	965
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	2 640	1 878
w walucie obcej	778	660
TRY		
w walucie sprawozdania finansowego	0	0
w walucie obcej	0	0
Należności		
CZK		
w walucie sprawozdania finansowego	437	0
w walucie obcej	2 715	0
GBP		
w walucie sprawozdania finansowego	29	26
w walucie obcej	6	6
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	1 146	9 686
w walucie obcej	276	2 358
CZK		
w walucie sprawozdania finansowego	7 882	16 203
w walucie obcej	48 988	104 269
GBP		
w walucie sprawozdania finansowego	0	2 306
w walucie obcej	0	501
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	17 075	0
w walucie obcej	5 030	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	0	47 978
w walucie obcej	0	16 833

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2010r.-30.06.2010r.				01.01.2009r.-31.12.2009r.				01.01.2009r.-30.06.2009r.			
	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	3 738	-761	0	3 236	0	0	-4 360	4 454	0	0	-3 062
Dłużne papiery wartościowe	1 806	945	0	0	0	0	-2 133	-944	0	0	0	-98

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2010	kurs w stosunku do zł na 31.12.2009	waluta
Euro	4,1458	4,1082	EUR
Dolar amerykański	3,3946	2,8503	USD
Funt szterling	5,0947	4,5986	GBP
Korona czeska	0,1609	0,1554	CZK

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 niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	17 337	-15 393	5 316	90 186	-18 749	66 258
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 266	945	-2000	-846	0	-98
Wyplacone dochody Subfunduszu						
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

- Koszty pokrywane przez Towarzystwo.
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.
- Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
Nie dotyczy.
- Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 7 054 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfundusz.

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA XII - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	30.06.2010r.	31.12.2009r	31.12.2008r.	31.12.2007r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	338 352	336 127	169 631	306 934
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	162,26	159,56	111,99	206,39

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 nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
Na jednostkowe sprawozdanie finansowe nie miały wpływu znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi 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 sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.
6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
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