

## Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku


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

1. Przeprowadziliśmy przegląd połączonego sprawozdania finansowego Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: Allianz Akcji, Allianz Aktywnej Alokacji, Allianz Akcji Plus, Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek, Allianz Selektywny, Allianz Stabilnego Wzrostu, Allianz Polskich Obligacji Skarbowych, Allianz Obligacji Plus, Allianz Pieniężny („Subfundusze”) 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 załączonego połączonego sprawozdania finansowego, 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 połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym 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 rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości 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 połączone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 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. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

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

Kluczowy Biegły Rewident

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'D. Januszewski', is written over a horizontal line. Below the line, the name and title are printed.

Dominik Januszewski  
Biegły Rewident  
Nr 9707

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2011 roku

## LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

**Szanowni Państwo,**

Mamy przyjemność przedstawić Państwu półroczne sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A., przedstawiające stan na koniec czerwca 2011 roku.

W minionym półroczu w ramach Funduszu Allianz FIO Towarzystwo przeprowadziło zmianę polityki inwestycyjnej subfunduszu Allianz Walutowy, zmieniając również jego nazwę na Allianz Polskich Obligacji Skarbowych. Jednocześnie subfundusz Allianz Obligacji otrzymał nazwę Allianz Obligacji Plus. Zmiany te weszły w życie 14 marca 2011 roku. 29 czerwca 2011 weszła w życie zmiana polityki inwestycyjnej Allianz Budownictwo 2012. Obecnie ten subfundusz nosi nazwę Allianz Selektywny.

Pierwsze półrocze 2011 stało pod znakiem zmiennej koniunktury na globalnym rynku finansowym. Początek roku przyniósł kontynuację pozytywnych tendencji z roku poprzedniego. Dobra koniunktura trwała do połowy lutego, kiedy rynki akcji dotknęła gwałtowna przecena, związana z ucieczką inwestorów od ryzykownych aktywów pod wpływem eskalacji konfliktów w krajach Afryki Północnej. Niestety następne miesiące przyniosły kolejne negatywne informacje: w marcu potężne trzęsienie ziemi dotknęło Japonię, w maju zanotowaliśmy poważną korektę na rynku surowcowym, a czerwiec upłynął pod znakiem następnego aktu kryzysu fiskalnego w krajach południa Europy. Kolejna transza pomocy finansowej dla Grecji wpłynęła nieco uspokajająco na rynki, jednak pozwoliło to jedynie nieznacznie zmniejszyć wcześniejsze starty. W czerwcu zakończył się również drugi etap luzowania polityki monetarnej przez Rezerwę Federalną Stanów Zjednoczonych, co inwestorzy dyskutowali z wyprzedzeniem wycofując kapitały z rynków akcji. Warunki te miały decydujący wpływ na koniunkturę na polskim rynku kapitałowym. W skali półrocza główne indeksy warszawskiego parkietu nie zmieniły istotnie swojej wartości, notując zmiany od -1,1% (sWIG80) do +2,1% (WIG 20). Minione półrocze okazało się dość stabilne dla naszej waluty. Podobnie sytuacja miała miejsce na rynku polskich obligacji, które pozwalały uzyskiwać stopy zwrotu na poziomie zbliżonym do ich bieżącej dochodowości.

W I półroczu niemal wszystkie subfundusze akcyjne Allianz FIO zanotowały dodatnie stopy zwrotu. Wartość jednostki uczestnictwa Allianz Akcji Plus wzrosła o 1,08%, Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek o 0,92%, a Allianz Selektywny o 13,74%. Jedynie jednostka Allianz Akcji straciła na wartości 0,93%. Zadowolające wyniki osiągnęły subfundusze mieszane. Jednostka Allianz Aktywnej Alokacji zyskała na wartości 0,35%, a Allianz Stabilnego Wzrostu 2,51%. W klasie subfunduszy dłużnych Allianz Obligacji Plus wypracował zysk wynoszący 0,59%, Allianz Polskich Obligacji Skarbowych 2,80%, a Allianz Pieniężny 2,26%.

Pierwsze półrocze 2011 było okresem dalszego wzrostu aktywów, zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych, które przekroczyły 119 miliardów złotych, co oznacza wzrost o blisko 3% w stosunku do końca ubiegłego roku. TFI Allianz Polska S.A. zanotowało znacznie wyższą, ponad 18% dynamikę wzrostu zarządzanych aktywów, zauważalnie zwiększając swój udział w rynku.

Nasze Towarzystwo cały czas pracuje nad poszerzeniem i uatrakcyjnieniem oferty produktowej. W I półroczu przeprowadziliśmy z sukcesem kolejną subskrypcję certyfikatów

inwestycyjnych Allianz Platinum Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Jest to fundusz absolutnej stopy zwrotu, lokujący swoje aktywa na wielu rynkach i w różne klasy aktywów.

Pracujemy również nad rozwojem sieci dystrybucji jednostek, starając się ułatwić do nich dostęp jak najszerszej grupie klientów. W chwili obecnej sieć obejmuje ponad 500 punktów obsługi klienta biur maklerskich i placówek bankowych. Jednostki naszych funduszy można również nabywać za pośrednictwem ponad 3000 naszych przedstawicieli, będących agentami Grupy Allianz w Polsce i operujących w ponad 250 oddziałach i agencjach wyłącznych na terenie całego kraju. Dystrybucję jednostek prowadzą także niezależne firmy doradztwa finansowego.

Korzystając z okazji chcielibyśmy Państwu gorąco podziękować za zaufanie, jakim nas obdarzyliście, powierzając swoje oszczędności w zarządzanie naszemu Towarzystwu. Wyrażając nadzieję, że jesteście Państwo zadowoleni z uzyskanych przez nas wyników inwestycyjnych, zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby w pełni sprostać Państwa oczekiwaniom w przyszłości.

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu  
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2011 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 z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia połączone sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 1 443 793 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 1 570 630 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 16 150 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 92 237 tys. złotych;

Dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych.

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 25 sierpnia 2011 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 (Dz.U. nr 146, poz. 1546 z późn. zm.).

Allianz FIO został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 3 lipca 2007 roku pod numerem RFi 304.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

- Allianz Akcji,
- Allianz Akcji Plus,
- Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek,
- Allianz Selektywny (do dnia 28 czerwca 2011 roku Subfundusz działał pod nazwą Allianz Budownictwo 2012),
- Allianz Aktywnej Alokacji,
- Allianz Stabilnego Wzrostu,
- Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (do dnia 13 marca 2011 roku Subfundusz działał pod nazwą Allianz Walutowy),
- Allianz Obligacji Plus (do dnia 13 marca 2011 roku Subfundusz działał pod nazwą Allianz Obligacji),
- Allianz Pieniężny.

Fundusz i wchodzące w jego skład Subfundusze utworzone zostały na czas nieokreślony. Fundusz nie jest funduszem powiązany. Zbývá jednostki uczestnictwa Subfunduszy nieodróżniane pod względem kategorii.

Celem inwestycyjnym Subfunduszy Allianz Akcji, Allianz Akcji Plus, Allianz Małych i Średnich Spółek, Allianz Selektywny, Allianz Aktywnej Alokacji, Allianz Stabilnego Wzrostu, Allianz Polskich Obligacji Skarbowych, Allianz Obligacji Plus jest wzrost wartości aktywów danego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat, natomiast Subfunduszu Allianz Pieniężny celem inwestycyjnym jest ochrona realnej wartości aktywów.

**Allianz Akcji** - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Akcji poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji będzie się zawierał w przedziale od 60% do 100%. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Akcji inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

**Allianz Akcji Plus** - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Akcji Plus poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Plus będzie się zawierał w przedziale od 70% do 100%. W pozostałym zakresie

Aktywa Allianz Akcji Plus inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

**Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek** - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje i obligacje zamienne małych i średnich spółek oraz inne instrumenty oparte o akcje tych spółek takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek będzie się zawierał w przedziale od 70% do 100%. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

**Allianz Selektywny** - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Selektywny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny będzie się zawierał w przedziale od 70% do 100%. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Selektywny inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

**Allianz Aktywnej Alokacji** - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Aktywnej Alokacji poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji będzie się zawierał w przedziale od 0% do 80%. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Aktywnej Alokacji inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

**Allianz Stabilnego Wzrostu** - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Stabilnego Wzrostu poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu będzie się zawierał w przedziale od 0% do 40%. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Stabilnego Wzrostu inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

**Allianz Polskich Obligacji Skarbowych** - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Polskich Obligacji Skarbowych poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, w tym w szczególności w obligacje i bony skarbowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa.

**Allianz Obligacji Plus** - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Obligacji Plus poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także przez rządy innych państw należących do OECD.

**Allianz Pieniężny** - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Pieniężny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu przede wszystkim w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane głównie przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

## **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 i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna.

## **Okres sprawozdawczy**

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku. Dane porównawcze obejmują okres roczny od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz w przypadku rachunku wyniku okres półroczny od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2011 roku.

## **Założenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy**

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania połączonego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

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

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego Funduszu 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 w poszczególnych Subfunduszach i cech je różnicujących**

Wszystkie Subfundusze zbywają jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

**TABELA GŁÓWNA**

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONE SKŁADNIKI LOKAT na dzień 30 czerwca 2011r. (w tys. złotych)	30.06.2011r.			31.12.2010r.		
	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	783 931	839 818	50,87%	665 287	730 988	48,48%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	14 307	19 502	1,18%	3 360	3 600	0,24%
Prawa poboru	0	0	0	0	36	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	2 500	2 541	0,15%	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	540 486	547 721	33,18%	522 368	523 821	34,74%
Instrumenty pochodne	225	103	0,01%	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	30 043	33 421	2,02%	30 543	33 195	2,20%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	684	687	0,04%	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

<b>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty</b>		
<b>POŁĄCZONY BILANS na dzień 30 czerwca 2011 roku (w tys. złotych)</b>		
	<b>30.06.2011r.</b>	<b>31.12.2010r.</b>
<b>I. AKTYWA</b>	<b>1 650 882</b>	<b>1 507 707</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	136 794	190 252
2. Należności	70 295	25 815
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	81 661	80 943
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 146 163	1 062 323
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	289 084	333 039
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	215 969	148 374
<i>-dłużne papiery wartościowe</i>	176 976	109 839
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>80 252</b>	<b>29 314</b>
<b>III. AKTYWA NETTO (I-II)</b>	<b>1 570 630</b>	<b>1 478 393</b>
<b>IV. KAPITAŁ FUNDUSZU</b>	<b>1 410 037</b>	<b>1 333 950</b>
1. Kapitał wpłacony	20 307 306	16 059 730
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-18 897 269	-14 725 780
<b>V. DOCHODY ZATRZYMANE</b>	<b>88 391</b>	<b>72 970</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 200	15 586
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	86 191	57 384
<b>VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA</b>	<b>72 202</b>	<b>71 473</b>
<b>VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)</b>	<b>1 570 630</b>	<b>1 478 393</b>

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2011 roku

<b>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty</b>			
<b>POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)</b>			
<b>za okres 1 stycznia 2011 roku - 30 czerwca 2011 roku</b>			
	<b>01.01.2011r.- 30.06.2011r.</b>	<b>01.01.2010r.- 31.12.2010r.</b>	<b>01.01.2010r.- 30.06.2010r.</b>
<b>I. PRZYCHODY Z LOKAT</b>	<b>21 586</b>	<b>45 199</b>	<b>29 693</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	7 622	11 165	7 679
2. Przychody odsetkowe	13 658	27 836	12 923
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	266	6 125	9 031
5. Pozostałe	40	73	60
<b>II. KOSZTY FUNDUSZU</b>	<b>34 972</b>	<b>46 371</b>	<b>21 998</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	26 882	45 115	21 484
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	791	1 022	390
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	7 299	114	5
13. Pozostałe	0	120	119
<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>34 972</b>	<b>46 371</b>	<b>21 998</b>
<b>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)</b>	<b>-13 386</b>	<b>-1 172</b>	<b>7 695</b>
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>	<b>29 536</b>	<b>120 066</b>	<b>7 448</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	28 807	80 846	29 516
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	164	818	-641
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	729	39 220	-22 068
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	35	3 307	8 603
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)</b>	<b>16 150</b>	<b>118 894</b>	<b>15 143</b>

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2011 roku

<b>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty</b> <b>POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych)</b> <b>za okres 1 stycznia 2011 roku – 30 czerwca 2011 roku</b>		
	01.01.2011r.- 30.06.2011r.	01.01.2010r.- 31.12.2010r.
<b>I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego</b>	<b>1 478 393</b>	<b>1 278 094</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>16 150</b>	<b>118 894</b>
a) przychody z lokat netto	-13 386	-1 172
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28 807	80 846
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	729	39 220
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>16 150</b>	<b>118 894</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>76 087</b>	<b>81 405</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	4 247 576	7 476 471
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-4 171 489	-7 395 066
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)</b>	<b>92 237</b>	<b>200 299</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 570 630</b>	<b>1 478 393</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>1 554 584</b>	<b>1 336 302</b>

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2011 roku



**BANK PEKAO SA**

**CENTRALA**

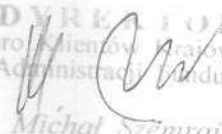
Warszawa, 25 sierpnia 2011 r.

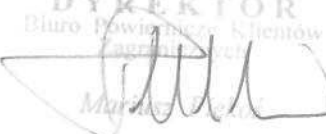
## **Oświadczenie Depozytariusza**

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami:

- Allianz Akcji
- Allianz Akcji Plus
- Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek
- Allianz Aktywnej Alokacji
- Allianz Polskich Obligacji Skarbowych
- Allianz Obligacji Plus
- Allianz Pieniężny
- Allianz Stabilnego Wzrostu
- Allianz Selektywny

potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR  
Biuro Klientów Prawnych  
i Administracji Funduszy  
  
Michał Szémraj

DYREKTOR  
Biuro Powiernicze Klientów  
Zarządzanie  
  
Marcin Pełkiński

ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa  
tel. +48 22/ 656 00 00, fax +48 22/ 656 00 04, +48 22/ 656 00 05

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy, pod nr KRS: 0000014843; NIP: 526-00-06-841; wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 262.364.326 złotych według stanu na dzień 15 listopada 2010 r.