

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego 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 połączonego sprawozdania finansowego Allianz Globalnego Specjalistycznego 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 2010 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego 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 BRIC, Allianz Akcji Rynków Wschodzących, Allianz Akcji Azji i Pacyfiku, Allianz Akcji Europejskich, Allianz Akcji Amerykańskich, Allianz Akcji Światowych, Allianz Akcji Strefy Euro i Allianz Akcji EcoTrends („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 tego 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 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 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. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenia depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy

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 'Dominik Januszewski', written over a horizontal line.

Dominik Januszewski
Biegły rewident
nr 9707

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku

LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu półroczne sprawozdanie finansowe Allianz Globalnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A., przedstawiające stan na koniec czerwca 2010 roku.

Na koniec pierwszego półrocza Towarzystwo zarządzało Funduszem, w którym było wydzielonych osiem subfunduszy: Allianz BRIC, Allianz Akcji Rynków Wschodzących, Allianz Akcji Azji i Pacyfiku, Allianz Akcji Europejskich, Allianz Akcji Amerykańskich, Allianz Akcji Światowych, Allianz Akcji Strefy Euro i Allianz Eco Trends. Polityka inwestycyjna, realizowana przez Fundusz zakłada inwestowanie do 100% aktywów każdego subfunduszu w tytuły uczestnictwa odpowiedniego funduszu źródłowego, zarządzanego przez firmę Allianz Global Investors.

W pierwszym półroczu 2010 roku na globalnym rynku finansowym panowała zmienna koniunktura. Po dobrym początku roku, nastąpiło gwałtowne pogorszenie nastrojów. Rynki akcji zanotowały swoje lokalne maksima w okolicach 20 stycznia, po czym rozpoczęła się fala spadkowa. Straty głównych indeksów światowych sięgnęły 10%. Głębokie spadki dotknęły też rynek surowców, w szczególności ucierpiały ceny metali przemysłowych i szlachetnych. Zatrzymanie przeceny i wyraźny zwrot na rynkach nastąpił na początku marca. Dynamiczna fala wzrostowa w ciągu kilkunastu dni wyniosła notowania indeksów rynków akcji na nowe maksima, wyznaczone na głównych parkietach w okolicach połowy kwietnia. Od tego momentu aż do końca półrocza obserwowaliśmy zdecydowaną dominację trendu spadkowego, który sprawił, że drugi kwartał 2010 roku na globalnym rynku akcji był najgorszym od zakończenia bessy lat 2007-2009. Głównym powodem pogorszenia klimatu inwestycyjnego było nasilenie się kryzysu fiskalnego w krajach południa Europy. Bardzo wysokie zadłużenie państw określanych skrótem PIIGS (Portugalia, Włochy, Irlandia, Grecja, Hiszpania) spowodowało ucieczkę inwestorów od ryzykownych aktywów. Obserwowaliśmy wyprzedzący spadek akcji, surowców, a także obligacji i walut państw zaliczanych do rynków wschodzących. Nerwowość na giełdach w pierwszym tygodniu maja przypominała atmosferę z okresu upadku banku Lehman Brothers (śródsesyjny spadek amerykańskich indeksów o 9% w dniu 6 maja). Nadzwyczajny szczyt ministrów finansów Unii i uchwalenie pakietu stabilizacyjnego nieco uspokoiło sytuację na rynkach. Plan ratunkowy nasuwa analogię do amerykańskiego planu Paulsona, który uratował amerykańskie banki dwa lata temu.

W takich warunkach rynkowych większość indeksów rynków akcji zanotowała straty w pierwszym półroczu. Najsilniejszym rynkiem były Niemcy, gdzie indeks DAX zanotował kosmetyczny wzrost, a najsłabszym kraje południa Europy (np. spadek w Hiszpanii o ponad 22%). Mocno tracił rynek amerykański, a spadek indeksu S&P500 o ponad 7% jest największy od 2008 roku. Niewiele lepsza sytuacja panowała w Azji i Ameryce Południowej.

Na globalnym rynku walutowym dominował spadkowy trend na parze EUR/USD, którego główną przyczyną były problemy krajów południa Europy, związane z ogromnymi

poziomami zadłużenia. Na rynku surowcowym warto zauważyć dobre zachowanie złota i niektórych towarów rolnych. W trendzie bocznym o dużej amplitudzie pozostawały natomiast metale przemysłowe.

W tych zmiennych warunkach rynkowych pięć subfunduszy Allianz Globalny SFIO osiągnęło dodatnie stopy zwrotu. Jednostka uczestnictwa Allianz BRIC wzrosła o 5,25%, Allianz Akcji Rynków Wschodzących o 7,69%, Allianz Akcji Azji i Pacyfiku o 4,56%, Allianz Akcji Europejskich o 9,20%, a Allianz Akcji Światowych o 4,12%. Pozostałe trzy subfundusze zanotowały spadek wartości jednostek: Allianz Akcji Amerykańskich o 9,42%, Allianz Akcji Strefy Euro o 13,16%, a Allianz Akcji EcoTrends o 5,08%.

Jednostki subfunduszy, wchodzących w skład funduszu Allianz Globalny, można nabywać w szerokiej dystrybucji 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 oraz w punktach obsługi klienta wybranych domów maklerskich i banków. Nasze Towarzystwo cały czas pracuje nad poszerzeniem sieci dystrybucji jednostek subfunduszy, starając się ułatwić do nich dostęp jak najszerszej grupie klientów.

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 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 połączone sprawozdanie finansowe Allianz Globalnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 1 848 tys. EUR;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 1 878 tys. EUR;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 57 tys. EUR;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 204 tys. EUR;

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

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 (Dz.U. nr 146, poz. 1546 ze zm.). Subfunduszem jest wydzielona część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odrębną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami.

Dnia 5 kwietnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o numerze nr DFL/4033/6/15/07/VIU/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.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodziły 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.

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.

Celami inwestycyjnymi każdego z Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów danego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat.

Głównymi zasadami polityki inwestycyjnej Subfunduszy jest inwestowanie do 100% Aktywów:

- **Allianz BRIC** w tytuły uczestnictwa (jednostki) dit-BRIC Stars. Natomiast realizacja celu inwestycyjnego dit BRIC Stars następuje poprzez inwestowanie jego aktywów w głównej mierze w akcje i inne papiery wartościowe równoważne akcjom będące przedmiotem obrotu na rynkach akcji Brazylii, Rosji, Indii i Chin;
- **Allianz Akcji Rynków Wschodzących** w tytuły uczestnictwa (jednostki) Allianz RCM Global Emerging Markets Equity. Natomiast realizacja celu inwestycyjnego Allianz RCM Global Emerging Markets Equity następuje poprzez inwestowanie jego aktywów w głównej mierze na rynkach akcji:
 - 1) krajów ujętych w indeksie rynków wschodzących MSCI Emerging Markets IndexSM lub
 - 2) krajów niesklasyfikowanych przez Bank Światowy jako kraje o „wysokim produkcie narodowym brutto (GNI) na mieszkańca”, zwanych „rynkami wschodzącymi”;
- **Allianz Akcji Amerykańskich** w tytuły uczestnictwa (jednostki) Allianz RCM US Equity. Natomiast realizacja celu inwestycyjnego Allianz RCM US Equity następuje poprzez inwestowanie jego aktywów w głównej mierze na amerykańskich rynkach akcji;

- **Allianz Akcji Europejskich** w tytuły uczestnictwa (jednostki) Allianz RCM Europe Equity Growth. Natomiast realizacja celu inwestycyjnego Allianz RCM Europe Equity Growth następuje poprzez inwestowanie jego aktywów w głównej mierze na europejskich rynkach akcji. Do portfela inwestycyjnego Allianz RCM Europe Equity Growth nabywane są akcje pozwalające stworzyć portfel akcji zorientowany na akcje *growth stocks* (akcje o dużym potencjale wzrostu) posiadające potencjał wzrostu niedostatecznie uwzględniony w ich aktualnych cenach;
- **Allianz Akcji Azji i Pacyfiku** w tytuły uczestnictwa (jednostki) Allianz RCM Asia Pacific. Natomiast realizacja celu inwestycyjnego Allianz RCM Asia Pacific następuje poprzez inwestowanie jego aktywów w głównej mierze na rynkach akcji w regionie Azji i Pacyfiku, z wyłączeniem Japonii;
- **Allianz Akcji Światowych** w tytuły uczestnictwa (jednostki) Allianz RCM Global Equity. Natomiast realizacja celu inwestycyjnego Allianz RCM Global Equity następuje poprzez inwestowanie jego aktywów w głównej mierze na światowych rynkach akcji, z naciskiem na nabywanie papierów wartościowych, które zarządzający uzna za mające ponadprzeciętny potencjał wzrostu dochodów lub atrakcyjne wyceny;
- **Allianz Akcji Strefy EURO** w tytuły uczestnictwa (jednostki) Allianz RCM Best Styles Euroland. Natomiast realizacja celu inwestycyjnego Allianz RCM Best Styles Euroland następuje poprzez inwestowanie jego aktywów w głównej mierze za pomocą opartych na akcjach inwestycjach na rynkach strefy EURO. Zarządzający dobiera papiery wartościowe zarówno w oparciu o analizę fundamentalną jak i ilościowe zarządzanie ryzykiem. W procesie tym poszczególne papiery wartościowe są analizowane, oceniane i dobierane zależnie od różnych orientacji stylów inwestowania. W tym zakresie oraz niezależnie od sytuacji na rynku, zarządzający może koncentrować się na jednej lub więcej orientacji stylów inwestowania lub znacznie różnicować podstawowe orientacje stylów inwestowania;
- **Allianz Akcji EcoTrends** w tytuły uczestnictwa (jednostki) Allianz dit Global EcoTrends. Natomiast realizacja celu inwestycyjnego Allianz dit Global EcoTrends następuje poprzez inwestowanie jego aktywów w głównej mierze w spółki, których działalność koncentruje się w sektorach „Energia ekologiczna”, „Kontrola zanieczyszczeń” oraz „Czysta woda”.

Na podstawie art. 13 ust.1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 146, poz. 1546 ze zm.) oraz ze względu na przyjęte zasady polityki inwestycyjnej aktywa Subfunduszy: Allianz BRIC, Allianz Akcji Rynków Wschodzących, Allianz Akcji Europejskich, Allianz Akcji Azji i Pacyfiku, Allianz Akcji Światowych, Allianz Akcji Strefy EURO, Allianz Akcji EcoTrends wyceniane są, a zobowiązania ustalane w walucie EUR, natomiast aktywa Subfunduszu Allianz Akcji Amerykańskich wyceniane są, a zobowiązania ustalane w walucie USD. Na potrzeby sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Allianz Globalnego Specjalistycznego Subfunduszu Inwestycyjnego Otwartego poszczególne pozycje bilansu Subfunduszu Allianz Akcji Amerykańskich przeliczone zostały na PLN, a następnie na EUR według średniego kursu obowiązującego na dany dzień bilansowy wyliczonego przez NBP. Wyliczony kurs EUR/USD: wynosi 1,2212. Poszczególne pozycje rachunku wyniku z operacji Subfunduszu Allianz Akcji Amerykańskich przeliczone zostały według kursu będącego średnią arytmetyczną kursów EUR/USD wyliczonych jak wyżej na koniec każdego z sześciu miesięcy okresu sprawozdawczego. Wyznaczony kurs EUR/USD na potrzeby sporządzenia połączonego rachunku wyniku z operacji wynosi 1,3140.

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

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu 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

Sprawozdanie 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. 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 pięciu z ośmiu Subfunduszy wchodzących w skład Funduszu, a na dzień sporządzania połączonego sprawozdania stan ten utrzymuje się, Towarzystwo do dnia sporządzenia tego sprawozdania 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 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 Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT na dzień 30 czerwca 2010r. (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	Procentow y udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. EUR	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. EUR	Procentow y 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	1 835	1 848	98,19%	1 708	1 603	95,93%
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

Allianz Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONY BILANS na dzień 30 czerwca 2010 roku (w tys. EUR)		
	30.06.2010r.	31.12.2009r.
I. AKTYWA	1 882	1 671
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	65
2. Należności	5	3
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:	1 848	1 603
<i>-dłużne papiery wartościowe</i>	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	4	30
III. AKTYWA NETTO (I-II)	1 878	1 641
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	2 062	1 873
1. Kapitał wpłacony	2 702	2 173
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-640	-300
V. DOCHODY ZATRZYMANE	-198	-126
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-41	-19
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-157	-107
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	14	-106
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	1 878	1 641

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku

Allianz Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. EUR) 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	1	2	1
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	0	0	1
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1	2	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	21	25	9
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	20	24	8
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	1	1	1
13. Koszty pozostałe, w tym	0	0	0
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	21	25	9
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-20	-23	-8
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	77	441	171
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-49	-111	-14
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	126	552	185
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	0	0	0
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	57	418	163

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku

Allianz Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. EUR) za okres 1 stycznia 2010 roku – 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	1 674	710
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	57	418
a) przychody z lokat netto	-20	-23
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-49	-111
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	126	552
3. Zmiana w aktywach netto w wyniku różnic kursowych z przeliczenia	-42	3
4. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji (2+3)	57	418
5. 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
6. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	189	510
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	529	796
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-340	-286
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (4+6)	204	931
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 878	1 641
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 811	1 031

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2010 roku



BANK PEKAO SA

CENTRALA

Warszawa, 26 sierpień 2010r.

Oświadczenie Depozytariusza

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

- Allianz Bric
- Allianz Akcji Rynków Wschodzących
- Allianz Akcji Europejskich
- Allianz Akcji Azji i Pacyfiku
- Allianz Akcji Amerykańskich
- Allianz Akcji Światowych
- Allianz Akcji Strefy Euro
- Allianz Akcji Eco Trends

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 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Biuro Klientów Krajowych
i Administracji Funduszy

Michał Szëmraj

DYREKTOR
Biuro Powiernicze Klientów
Zagranicznych

Mariusz Piękoś

Bank Polska Kasa Opieki S.A., Centrala, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, skr. poczt. 1008
tel. 022 656 00 00, fax 022 656 00 04, 022 656 00 05

Bank Polska Kasa Opieki S.A. 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: 262.212.629 złotych według stanu na dzień 7 kwietnia 2008 r.