

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego  
za okres od dnia 20 października 2009 do dnia 30 czerwca 2010 roku**

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

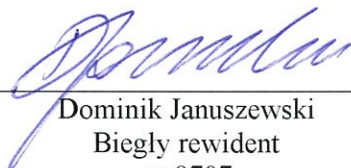
1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Allianz Platinum Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres od dnia 20 października 2009 do dnia 30 czerwca 2010 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych 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 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 od dnia 20 października 2009 do 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 późn. zm.) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.



5. Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

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

## LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

**Szanowni Państwo,**

Mamy przyjemność przedstawić Państwu pierwsze sprawozdanie finansowe Allianz Platinum Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, przedstawiające stan na koniec czerwca 2010 roku.

Pierwsza subskrypcja certyfikatów Funduszu miała miejsce we wrześniu 2009 roku. Inwestorzy objęli 97 certyfikatów o wartości nominalnej 250.000 złotych, co sprawiło, że aktywa Funduszu przekroczyły 24 miliony złotych. W październiku Fundusz został zarejestrowany w sądzie, co umożliwiło rozpoczęcie w dniu 20 października 2009 roku działalności inwestycyjnej.

Na koniec 2009 roku wartość aktywów netto na certyfikat wynosiła 264.007,01. Na dzień 31 marca 2010 roku został dokonany podział certyfikatów w stosunku 1:10, a wartość aktywów netto na certyfikat wyniosła 28.640,56 zł.

W okresie 7-30 kwietnia 2010 roku została przeprowadzona II emisja certyfikatów Funduszu. Emisja cieszyła się dużym zainteresowaniem inwestorów – do Funduszu wpłynęło ponad 91 milionów złotych. Na dzień bilansowy aktywa netto Funduszu przekroczyły 121 milionów zł.

Wartość aktywów netto na certyfikat w dniu 30 czerwca 2010 roku wyniosła **29.479,44 zł.** Oznacza to, że Fundusz w pierwszym półroczu 2010 roku osiągnął stopę zwrotu w wysokości **11,66%**. Od początku działalności (licząc od ceny emisyjnej I subskrypcji certyfikatów) stopa zwrotu wynosi **17,92%**.

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%. Podobnie było na giełdzie w Warszawie. 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 i w Warszawie 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 wyprzedaż 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 zanotowało straty w pierwszym półroczu. Najsilniejszym rynkiem były Niemcy, gdzie indeks DAX zanotował kosmetyczny wzrost, a najsłabszymi 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 tym tle giełda warszawska zachowała się bardzo dobrze ze spadkiem WIG-u o niewiele ponad 1%.

Na globalnym rynku walutowym dominował spadkowy trend na parze EUR/USD, którego główną przyczyną były problemy krajów południa Europy, związane z ogromnymi poziomami zadłużenia. Polski złoty był silną walutą, będąc jednak pod przejściową presją w II kwartale, w okresach najsilniejszej wyprzedaży ryzykownych aktywów. W I kwartale bardzo dobrze radził sobie nasz lokalny rynek obligacji. Przyczyną tak dobrego zachowania był popyt na polski dług ze strony inwestorów zagranicznych. Podobnie jednak jak na złotym, tej pozytywnej tendencji nie udało się utrzymać w kolejnych miesiącach. Na rynku surowcowym warto zauważyć dobre zachowanie złota i niektórych towarów rolnych (głównie pszenicy). W trendzie bocznym o dużej amplitudzie pozostawały natomiast metale przemysłowe.

W najbliższych tygodniach spodziewamy się decyzji Komisji Nadzoru Finansowego akceptującej zmianę w statucie Funduszu dotyczącej części zmiennej wynagrodzenia Towarzystwa. Wprowadza ona korzystną dla inwestorów zasadę, że kolejne wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane tylko w wypadku, kiedy wartość aktywów netto na certyfikat będzie wyższa niż przy poprzednim naliczeniu premii za sukces (high water mark) w czasie ostatnich 48 miesięcy.

Korzystając z okazji jeszcze raz chcielibyśmy Państwu podziękować za zaufanie, jakim nas obdarzyliście, powierzając swoje oszczędności w zarządzanie naszemu Towarzystwu. Pragniemy zapewnić Państwa, że dokładamy wszelkich starań, aby w pełni sprostać Państwa oczekiwaniom.

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 sprawozdanie finansowe Allianz Platinum Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku w kwocie 98 217 tys. złotych;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 121 337 tys. złotych;
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 20 października 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 5 224 tys. złotych;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 20 października 2009 do 30 czerwca 2010 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 121 337 tys. złotych;
6. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 20 października 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości 26 282 tys. złotych;
7. noty objaśniające;
8. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na certyfikat inwestycyjny i wyniku z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny wyrażonych w złotych oraz o ilości certyfikatów inwestycyjnych 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 DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

### Nazwa Funduszu

Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) utworzony został jako fundusz inwestycyjny zamknięty, w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 146, poz. 1546 ze zm.). W dniu 7 października 2009 roku Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFi 494. Fundusz utworzony został na czas nieokreślony. Skonstruowany jest jako fundusz bez wydzielonych subfunduszy. Nie jest funduszem powiązaniem. Emituje certyfikaty reprezentujące jednakowe prawa majątkowe.

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

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Fundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka.
3. Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny w ramach aktywnego zarządzania poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku danej kategorii lokat, w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w pkt 4 poniżej, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 146, poz. 1546 ze zm.) i Statutu. Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych. Fundusz lokując Aktywa Funduszu dąży do osiągania dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu.
4. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujące kategorie lokat:
  - a) papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, warrandy subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje, obligacje zamienne na akcje, kwity depozytowe, listy zastawne będące przedmiotem publicznej oferty jak i nie będące przedmiotem takiej oferty;
  - b) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
  - c) waluty;
  - d) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, a także prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych;
  - e) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą; pod warunkiem, że są zbywalne.
  - f) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

## 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 20 października 2009 roku (tj. od następnego dnia po dniu, w którym do Towarzystwa wpłynęło postanowienie o wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych) do 30 czerwca 2010 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2010 roku. Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Funduszu, dlatego nie istnieją dane porównawcze.

## Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez 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 w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

## Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Przegląd 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 rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty są niepublicznymi papierami wartościowymi i są nienotowane.

## Wskazanie serii certyfikatów inwestycyjnych i cech je różniących

Oznaczenie serii certyfikatu	Data emisji	Cena emisyjna w złotych	Liczba wyemitowanych certyfikatów w sztukach
A	2009.10.01	25 000 (wartość po uwzględnieniu splitu 1:10, przeprowadzonego w dniu 31.03.2010 roku)	970
B	2010.05.11	29 200	3 146

## ZESTAWIENIE LOKAT

<b>Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ZESTAWIENIE LOKAT na dzień 30 czerwca 2010r. (w tys. złotych)</b>	<b>30.06.2010r.</b>		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	21 549	20 497	16,42%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	43 595	77 720	62,27%
Instrumenty pochodne	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0
Weksle	0	0	0
Depozyty	0	0	0
Waluty	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0
Statki morskie	0	0	0
Inne	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
COPERNICUS SECURITIES SA	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	10 000	Polska	1 200	1 200	0,96%
SYNTHOS SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	700 000	Polska	1 311	1 253	1,00%
EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	20 000	Polska	421	431	0,35%
ERBUD SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	25 576	Polska	1 334	1 266	1,01%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	155 000	Polska	2 645	2 488	1,99%
KONSORCJUM STALI SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	15 375	Polska	829	687	0,55%
KULCZYK OIL VENTURES INC.	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 150 000	Polska	2 180	1 875	1,50%
MOSTOSTAL ZABRZE - HOLDING SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	330 000	Polska	1 376	1 125	0,90%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	500 000	Polska	1 726	1 645	1,32%
PLASMA SYSTEM SA	aktywny rynek - rynek regulowany	NewConnect	33 000	Polska	332	475	0,38%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	8 000	Polska	2 884	2 800	2,24%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 040 000	Polska	5 311	5 252	4,22%

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	Procentow y udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
FGBLU0/FGBLU0EURS EP10/2010-09-08	aktywny rynek - rynek regulowany	EUX-Eurex	EUX-Eurex	UE	Euro-Bund 10yr 6%	-60	0	0	0
FWZ10/FWZ10USDDE C10/2010-12-14	aktywny rynek - rynek regulowany	CBT-Chicago Board of Trade	CBT-Chicago Board of Trade	USA	Wheat Future (CBT) Dec10	100	0	0	0

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 30 czerwca 2010 r.

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
<b>1. O terminie wykupu poniżej 1 roku:</b>							<b>44 500</b>	<b>44 500</b>	<b>41 597</b>	<b>75 713</b>	<b>60,66%</b>
<i>a) Obligacje</i>							<i>41 000</i>	<i>41 000</i>	<i>40 898</i>	<i>40 898</i>	<i>32,77%</i>
BSOK0710/PL0000105078/TW:2010-07-01/buy-sell-back	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2010-07-01	nie dotyczy	41 000	41 000	40 898	40 898	32,77%
<i>b) Bony skarbowe</i>							<i>3 500</i>	<i>3 500</i>	<i>699</i>	<i>34 815</i>	<i>27,89%</i>
TB100825/PL0000005310/TW:2010-08-25	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2010-08-25	nie dotyczy	3 500	3 500	699	34 815	27,89%
<b>1. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>							<b>2 000</b>	<b>2 000</b>	<b>1 998</b>	<b>2 007</b>	<b>1,61%</b>
<i>a) Obligacje</i>							<i>2 000</i>	<i>2 000</i>	<i>1 998</i>	<i>2 007</i>	<i>1,61%</i>
WZ0118/PL0000104717/TW:2018-01-25	inny aktywny rynek	BONDSPOT SA	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	4.36% p.a.	2 000	2 000	1 998	2 007	1,61%

### 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	43 000	42 896	42 905	34,38%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Bony skarbowe	3 500	699	34 815	27,89%

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 30 czerwca 2010 r.

<b>Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty BILANS na dzień 30 czerwca 2010 roku (w tys. złotych)</b>	
	<b>30.06.2010r.</b>
<b>I. AKTYWA</b>	<b>124 811</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 282
2. Należności	312
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	40 898
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	21 304
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	2 007
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	36 015
<i>-dłużne papiery wartościowe</i>	34 815
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>3 474</b>
<b>III. AKTYWA NETTO (I-II)</b>	<b>121 337</b>
<b>IV. KAPITAŁ FUNDUSZU</b>	<b>116 113</b>
1. Kapitał wpłacony	116 113
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0
<b>V. DOCHODY ZATRZYMANE</b>	<b>6 524</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	491
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 033
<b>VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA</b>	<b>-1 300</b>
<b>VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)</b>	<b>121 337</b>
<b>Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>4 116</b>
Seria A	970
Seria B	3 146
<b>Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>29 479,44</b>
Seria A	29 479,44
Seria B	29 479,44

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

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

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 30 czerwca 2010 r.

<b>Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty</b>	
<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)</b>	
<b>za okres 20 października 2009 roku – 30 czerwca 2010 roku</b>	
	<b>20.10.2009r.-30.06.2010r.</b>
<b>I. PRZYCHODY Z LOKAT</b>	<b>1 999</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	300
2. Przychody odsetkowe	678
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 008
5. Pozostałe	13
<b>II. KOSZTY FUNDUSZU</b>	<b>1 508</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 402
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłaty dla depozytariusza	29
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	37
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
8. Usługi prawne	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	10
10. Koszty odsetkowe	2
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0
13. Koszty pozostałe	28
<b>III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	<b>0</b>
<b>IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)</b>	<b>1 508</b>
<b>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)</b>	<b>491</b>
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>	<b>4 733</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	6 033
z tytułu różnic kursowych	351
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 300
z tytułu różnic kursowych	0
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)</b>	<b>5 224</b>
<b>Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>1 269,24</b>

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

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

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 30 czerwca 2010 r.

<b>Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty</b>	
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych)</b>	
<b>za okres 20 października 2009 roku – 30 czerwca 2010 roku</b>	
	<b>20.10.2009r.-30.06.2010r.</b>
<b>I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO</b>	
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego*</b>	<b>0</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>5 224</b>
a) przychody z lokat netto	491
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 033
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 300
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>5 224</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)</b>	<b>0</b>
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>116 113</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	116 113
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)</b>	<b>121 337</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>121 337</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>64 131</b>
<b>II. ZMIANA LICZBY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH</b>	
<b>1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:</b>	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych**	3 146,0000
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0,0000
c) saldo zmian	3 146,0000
<b>2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych**	3 146,0000
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0,0000
c) saldo zmian	3 146,0000
<b>3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>nie dotyczy</b>
<b>III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY</b>	
<b>1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego*</b>	<b>25 046,26</b>
<b>2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>	<b>29 479,44</b>
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym</b>	<b>17,70%</b>
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym**</b>	<b>25 046,26</b>

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 30 czerwca 2010 r.

- data wyceny	2009-10-20
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym</b>	<b>29 550,99</b>
- data wyceny	2010-05-12
<b>6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym</b>	<b>29 479,44</b>
- data wyceny	2010-06-30
<b>IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:</b>	
<b>1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa***</b>	<b>3,14%</b>
<b>2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję</b>	<b>0,00%</b>
<b>3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza***</b>	<b>0,06%</b>
<b>4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu*</b>	<b>0,00%</b>
<b>5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości</b>	<b>0,00%</b>
<b>6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu</b>	<b>0,00%</b>

\* wartość według pierwszej dokonanej wyceny Funduszu

\*\* po uwzględnieniu splitu 1:10 jaki miał miejsce 31.03.2010r.

\*\*\* w ujęciu rocznym

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

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

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 30 czerwca 2010 r.

<b>Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty</b>	
<b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	
<b>za okres 20 października 2009 roku – 30 czerwca 2010 roku</b>	
	<b>20.10.2009r.-30.06.2010r.</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>-91 434</b>
<b>Wpływy</b>	<b>334 938</b>
1. Z tytułu posiadanych lokat	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	334 937
3. Pozostałe	1
<b>Wydatki</b>	<b>426 372</b>
1. Z tytułu posiadanych lokat	248
2. Z tytułu nabycia składników lokat	425 037
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 015
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	23
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	37
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
10. Z tytułu usług prawnych	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0
12. Pozostałe, w tym:	12
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>116 708</b>
<b>Wpływy</b>	<b>116 708</b>
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	116 113
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0
5. Odsetki	595
6. Pozostałe	0
<b>Wydatki</b>	<b>0</b>
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
7. Odsetki	0
8. Pozostałe	0
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>1 008</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/-C)</b>	<b>26 282</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>0</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (D+/-E)</b>	<b>26 282</b>

Rachunek przepływów środków pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

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

## Noty objaśniające

### Nota – I Polityka rachunkowości Funduszu

Księgi rachunkowe Funduszu 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 Statutu Funduszu.

### *I. Opis przyjętych zasad rachunkowości*

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

1. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
2. 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 certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny, które wykazano w pełnych złotych po zaokrągleniu do dwóch miejsc po przecinku.
3. Sprawozdanie finansowe sporządzane jest dwa razy do roku, jako:
  - a) półroczne sprawozdanie finansowe - 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,
    - rachunku przepływów środków pieniężnych za poprzedni rok obrotowy oraz półrocze poprzedniego roku obrotowego,
  - b) roczne sprawozdania finansowe obejmujące dane za bieżący rok obrotowy oraz dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy.

#### *Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu*

1. Podstawą zapisu w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe.
2. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w okresie, którego dotyczą.
3. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu 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 Funduszu 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 Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
14. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz w Dniu Wyceny po momencie, o którym mowa w art. 27 ust. 2 Statutu Funduszu oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
15. Operacje dotyczące Funduszu 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 Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu 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.

#### Koszty obciążające Fundusz

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Funduszu następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
  - 1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa;
  - 2) wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania Funduszem;
  - 3) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów, a następnie refakturowanych, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej WAN Funduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;

- 4) koszty przeglądu i badania ksiąg Funduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Funduszu, zleczonych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Funduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 [piętnastu tysięcznych] % średniej WAN Funduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
- 5) koszty administracyjne i organizacyjne związane z obsługą Zgromadzenia Inwestorów, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 10 000,00 (dziesięć tysięcy) złotych rocznie;
- 6) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe; w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne;
- 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu;
- 8) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć kwoty 50 000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych;
- 9) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Funduszu, tj.:
  - a) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych,
  - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
  - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
  - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
  - e) prowizje i opłaty naliczane przez Depozytariusza,
  - f) koszty finansowania Funduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
  - g) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 6), 7) i 9) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) wynosi 1,80 (jeden i osiemdziesiąt setnych) % Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku kalendarzowego. Wynagrodzenie to jest naliczane w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) płatne jest do 14 (czternastego) Dnia Roboczego po Dniu Wyceny dokonywanej na ostatni Dzień Giełdowy w każdym kwartale kalendarzowym.
5. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu. Wynagrodzenie naliczane jest w Dniu Wyceny. Wynagrodzenie to jest wypłacane w terminie 14 (czternastu) dni od:
  - 1) ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym;
  - 2) w Dniu Wykupu od umarżanych Certyfikatów w wyniku ich Wykupu;
  - 3) w Dniu Wyceny na 7 (siedem) dni przed nową emisją Certyfikatów.
6. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 5 obliczane jest z zastosowaniem następującego algorytmu:  
jeżeli  $[WANCI(1)] - [WANCI(0)] / WANCI(0) > [(t1-t0)/12] * MSZ$ , to  $WPnCI = 25\% * \{[WANCI(1) - WANCI(0)] - MSZ * (t1 - t0)/12 * WANCI(0)\}$ , gdzie  
WANCI(1) – to Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w danym dniu naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5, przed naliczeniem wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5,  
WANCI(0) – to:

- 1) Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym; lub
- 2) Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne ostatniej emisji, jeżeli w danym roku kalendarzowym nastąpiła więcej niż jedna emisja certyfikatów inwestycyjnych, a w przypadku emisji Certyfikatów serii A w Dniu Wyceny, przypadającym na Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,

MSZ – to minimalna stopa zwrotu w wysokości 10%,

WPnCI – to kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5, na Certyfikat Inwestycyjny,

t1 – to numer miesiąca w danym roku kalendarzowym odpowiadający WANCI(1), tzn. numer miesiąca, w którym jest dzień naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5, odpowiadający WANCI(1), przy czym przyjmuje się, że dla pierwszego miesiąca w roku kalendarzowym (styczeń) wartość parametru t1 jest równa jeden,

t0 – to numer miesiąca w danym roku kalendarzowym odpowiadający WANCI(0) jeżeli WANCI(0) jest ceną emisyjną z bieżącego roku kalendarzowego lub pierwszą wyceną przypadającą na Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, lub 0 w pozostałych przypadkach.

7. Koszty i wydatki ujęte w tym Artykule będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo).
8. Koszty, o których mowa w ust. 1 są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach i w terminach określonych przez umowy, w tym zlecenia na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji, a także zgodnie z postanowieniami Statutu.
9. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i 2), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i 2) będzie uważane za wynagrodzenie netto.

Inne koszty Funduszu nieprzewidziane w ustępach powyższych ponoszone są przez Towarzystwo, chyba, że przepisy prawa lub odrębne umowy stanowią inaczej.

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

##### Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Z zastrzeżeniem Art. 30 Statutu, zgodnie z postanowieniami niniejszego Artykułu, będą wyceniane następujące kategorie lokat Funduszu:
  - 1) akcje;
  - 2) prawa do akcji;
  - 3) prawa poboru;
  - 4) kwity depozytowe;
  - 5) listy zastawne;
  - 6) warranty subskrypcyjne;
  - 7) dłużne papiery wartościowe;
  - 8) instrumenty pochodne;
  - 9) certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz 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; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą 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 w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
    - d) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami ust. 2, 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.

#### Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem Art. 30 Statutu, 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 z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne;
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
  - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego

- instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
- b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie 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) poniżej;
- 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) powyżej;
  - 5) instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:
    - a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
    - b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
    - c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - 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.

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

Modele wyceny, o których mowa w ust. 1 i 2, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1 i 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem..

#### Pożyczki papierów wartościowych

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 Fundusz.

#### Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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 Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu 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 Funduszu oraz zobowiązania Funduszu, 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 Funduszu 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 Euro.

#### Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości.

#### **Nota - II Należności Funduszu**

<b>NOTA- Należności Funduszu</b>	<b>30.06.2010r.</b>
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa (konwersja)	0

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 30 czerwca 2010 r.

4. Z tytułu dywidendy	300
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
7. Pozostałe	12

### Nota - III Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 Zobowiązania Funduszu	30.06.2010r.
1. Z tytułu nabytych aktywów	3 054
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikat inwestycyjny	0
5. Z tytułu odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
8. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
9. Z tytułu rezerw	420
10. Pozostałe zobowiązania	0

### Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2010r.		
<b>I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych</b>	<b>Waluta</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych</b>
<b>Banki:</b>			
1. Bank PEAKO S.A.	PLN	13 760	13 760
2. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	PLN	3 384	3 384
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	EUR	1 225	5 080
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	USD	1 096	3 722
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	GBP	66	336
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań</b>	<b>Waluta</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych</b>
	PLN	29 037	29 037
	EUR	1 066	4 419
	USD	555	1 883
	GBP	26	132

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	nie dotyczy

### Nota - V Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej:
  - a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
    - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa): 2 007 tys. złotych,
    - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (bony skarbowe): 34 815 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): 2 007 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 Funduszu 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): 2 007 tys. złotych,
    - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe): 75 713 tys. złotych.Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.
    - depozyty: 13 760 tys. złotych
    - należności: 312 tys. złotych.
  - b) wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:

Ryzyko kredytowe Funduszu 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 Funduszu ryzykiem walutowym  
Na dzień bilansowy Fundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem walutowym o wartości 9 138 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
FGBLU0/FGBLU0 EURSEP10/2010-09-08	krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela akcji	0	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	2010-09-08	2010-09-08
FWZ10/FWZ10US DDEC10/2010-12-14	długa	wystandaryzowany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu	0	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	2010-12-14	2010-12-14

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

1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:
  - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz prawa własności i ryzyk. Na dzień bilansowy Fundusz nie posiadał w/w należności.
  - b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz prawa własności i ryzyk. Na dzień bilansowy Fundusz posiadał w/w należności w kwocie 40 898 tys. złotych.
2. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, w tym:
  - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk. Na dzień bilansowy Fundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
  - b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk. Na dzień bilansowy Fundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
3. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu w trybie rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych. Na dzień bilansowy Fundusz nie posiadał w/w należności.
4. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych. Na dzień bilansowy Fundusz nie posiadał w/w zobowiązań.

### Nota - VIII Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągał ani nie udzielał kredytów i pożyczek.

### Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. Walutowa struktura pozycji bilansu w tys.	30.06.2010r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
EUR	

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 30 czerwca 2010 r.

w walucie sprawozdania finansowego	5 080
w walucie obcej	1 225
<b>USD</b>	
w walucie sprawozdania finansowego	3 722
w walucie obcej	1 096
<b>GBP</b>	
w walucie sprawozdania finansowego	336
w walucie obcej	66

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu	20.10.2009r.-30.06.2010r.			
	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Składniki lokat	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane
Akcje	351	0	0	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w	waluta
	stosunku do zł na 30.06.2010	
Euro	4,1458	EUR
Dolar amerykański	3,3946	USD
Funt szterling	5,0947	GBP

### Nota - X Dochody i ich dystrybucja

Nota X – Dochody i ich dystrybucja	20.10.2009r.-30.06.2010r..	
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
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 035	-1 300
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2	0
<b>Wyplacone dochody Funduszu</b>		
Dochód Funduszu osiągnięty ze składników aktywów powiększa wartość aktywów Funduszu oraz wartość Jednostki Uczestnictwa. Fundusz nie wypłaca dywidend ze swoich dochodów.		

### Nota - XI Koszty Funduszu

- Koszty pokrywane przez Towarzystwo.  
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Funduszu.
- 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 Fundusz naliczył stałe wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 553 tys. złotych oraz wynagrodzenie zmienne w wysokości 849 tys. złotych.

## INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.  
Na sprawozdanie finansowe za bieżący okres sprawozdawczy nie miały wpływu znaczące zdarzenia z lat ubiegłych.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.  
Na sprawozdanie finansowe nie miały wpływu znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w 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 Funduszu.  
W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.
5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Funduszu.  
Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu 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 sprawozdaniu finansowym.  
Na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie ma informacji, poza zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu 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



**BANK PEKAO SA**

**CENTRALA**

Warszawa, 26 sierpień 2010r.

## Oświadczenie Depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza dla Allianz Platinum Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego 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 20 października 2009 r. do 30 czerwca 2010 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

**DYREKTOR**  
Biuro Klientów Krajowych  
i Administracji Funduszy

*Michał Szemraj*

**DYREKTOR**  
Biuro Powiernicze Klientów  
Zagranicznych

*Mariusz Piękoś*

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: 262.333.198 złotych według stanu na dzień 8 stycznia 2010 r.