

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 20 października 2009 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku („okres sprawozdawczy”) 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 31 grudnia 2010 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy 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 Funduszu odpowiada Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Funduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania

finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2010 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. List Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza Funduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z § 37, punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859), zostały dołączone do załączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

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 31 marca 2011 roku

LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu pierwsze roczne sprawozdanie finansowe Allianz Platinum Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, przedstawiające stan na koniec grudnia 2010 roku i obejmujące okres od powstania Funduszu w październiku 2009 do końca grudnia 2010.

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 i rozpoczął działalność inwestycyjną. Na koniec 2009 roku wartość aktywów netto na certyfikat wynosiła 264 007,01 zł. 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 kwietniu 2010 roku została przeprowadzona II emisja certyfikatów. Do Funduszu wpłynęło ponad 91 milionów złotych. W październiku 2010 roku przeprowadzona została III subskrypcja certyfikatów, podczas której do Funduszu wpłynęło blisko 160 milionów złotych.

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dzień bilansowy wyniosła 33 249,50, a aktywa Funduszu przekroczyły 300 milionów złotych. W 2010 roku Fundusz osiągnął stopę zwrotu w wysokości 25,94%. Od początku działalności (licząc od ceny emisyjnej I subskrypcji certyfikatów) stopa zwrotu wynosi 33,00%.

Rok 2010 stał pod znakiem zmiennej koniunktury na rynkach finansowych. Pierwszy kwartał przyniósł kontynuację pozytywnych tendencji z roku poprzedniego. Dobra koniunktura trwała do połowy kwietnia, kiedy rynki akcji i surowców dotknęła gwałtowna przecena, związana z ucieczką inwestorów od ryzykownych aktywów pod wpływem kryzysu fiskalnego w krajach południa Europy. Zdecydowana reakcja państw członkowskich Unii Europejskiej i utworzenie funduszu stabilizacyjnego, a następnie udzielenie pomocy Grecji wpłynęło uspokajająco na rynki. W II półroczu doczekaliśmy się powrotu zdecydowanego trendu wzrostowego, którego motorem napędowym było oczekiwanie na kolejny etap luzowania polityki monetarnej przez Rezerwę Federalną Stanów Zjednoczonych. Warunki te miały decydujący wpływ na koniunkturę na polskim rynku kapitałowym. W skali roku główne indeksy warszawskiego parkietu zyskały od 10% do 19% wartości.

Miniony rok okazał się dość stabilny dla naszej waluty. Poza dotkliwym spadkiem wartości złotego w II kwartale pod wpływem kryzysu zadłużenia w Europie, przez pozostałą część roku obserwowaliśmy raczej lekką tendencję do umacniania złotego. Niemal cały rok dobra koniunktura panowała na rynku polskich obligacji. Dopiero ostatnie dwa miesiące przyniosły zdecydowaną presję na wzrost rentowności w wyniku wzrostu presji inflacyjnej i w oczekiwaniu na zaostrzenie polityki monetarnej przez RPP. W skali całego roku obligacje przyniosły stopy zwrotu na poziomie zbliżonym do ich bieżącej dochodowości.

W II półroczu 2010 roku wprowadziliśmy zmianę w statucie Funduszu dotyczącą części zmiennej wynagrodzenia Towarzystwa. Wprowadziła 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 okresie ostatnich 49 miesięcy.

Zgodnie z naszymi wcześniejszymi zapowiedziami w okresie 1 marca - 24 marca 2011 roku przeprowadziliśmy IV subskrypcję certyfikatów Funduszu. Cieszyła się ona rekordowym zainteresowaniem inwestorów i zakończyła się pełnym sukcesem - do Funduszu wpłynęło ponad

240 milionów złotych. Na koniec marca aktywa Allianz Platinum przekroczyły 540 milionów złotych. Ze względu na osiągnięcie docelowej wartości aktywów była to ostatnia subskrypcja certyfikatów w dającej się przewidzieć przyszłości.

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 31 marca 2011 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 2 września 2009 r., Dz. U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) 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 31 grudnia 2010 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 249 616 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 300 310 tys. złotych;
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 20 października 2009 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 24 926 tys. złotych;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 20 października 2009 do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 300 310 tys. złotych;
6. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 20 października 2009 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 59 754 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 31 marca 2011 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 z późn. 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 powiązanym. 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 z późn. 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, warranty 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 i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna.

Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe Funduszu 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 31 grudnia 2010 roku. 19 października 2009 roku podjęta została decyzja o połączeniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2009 z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2010, o czym poinformowano Komisję Nadzoru Finansowego stosownym raportem. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2010 roku. Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Funduszu, dlatego nie istnieją dane porównawcze.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz

Sprawozdanie finansowe Funduszu 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 badanie sprawozdania finansowego

Badanie 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)	960

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.

B	2010.05.11	29 200	3 146
C	2010.11.09	32 400	4 926

ZESTAWIENIE LOKAT

Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ZESTAWIENIE LOKAT na dzień 31 grudnia 2010r. (w tys. złotych)	31.12.2010r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	95 736	104 036	33,67%
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	145 486	145 580	47,11%
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
BANK MILLENNIUM SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 750 000	Polska	8 536	8 575	2,77%
COPERNICUS SECURITIES SA	aktywny rynek - rynek regulowany	New Connect	10 000	Polska	1 200	1 670	0,54%
PZ CORMAY SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	613 000	Polska	3 380	3 690	1,19%
DOM MAKLERSKI TMS BROKERS SA	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	50 000	Polska	3 050	3 050	0,99%
POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	3 651 783	Polska	5 765	5 989	1,94%
ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	350 000	Polska	1 228	1 309	0,42%
ERBUD SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	126 819	Polska	6 806	7 482	2,42%
FERRUM SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	337 299	Polska	4 143	4 385	1,42%
GINO ROSSI SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 100 346	Polska	4 507	4 853	1,57%
HAWA SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 299 000	Polska	4 618	5 209	1,69%
INTEGER.PL SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	60 930	Polska	4 450	4 856	1,57%
IPOPEMA SECURITIES SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	818 559	Polska	9 796	13 833	4,48%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	218 000	Polska	3 785	3 460	1,12%
KOELNER SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	171 295	Polska	2 453	2 432	0,79%
KONSORCJUM STALI SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	119 851	Polska	5 930	7 233	2,34%
KOPEX SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	601 538	Polska	10 677	11 309	3,66%
KREDYT INKASO SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	77 170	Polska	995	1 033	0,33%
KULCZYK OIL VENTURES INC.	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	3 320 000	Kanada	5 717	5 246	1,70%
NETMEDIA SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	460 000	Polska	3 892	3 404	1,10%
PLASMA SYSTEM SA	aktywny rynek - rynek regulowany	New Connect	33 000	Polska	332	426	0,14%

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.

RADPOL SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	470 000	Polska	4 476	4 592	1,49%
-----------	--	----------	---------	--------	-------	-------	-------

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
FA5G11/FA5G11TRY FEB11/2011-02-28	aktywny rynek - rynek regulowany	TKD- Turkish Derivatives Exchange	TKD- Turkish Derivatives Exchange	Turcja	XU030 Index	1 200	0	0	0
FCEF11/FCEF1EURJ AN11/2011-01-21	aktywny rynek - rynek regulowany	EOP- NYSE LIFFE – Paris	EOP- NYSE LIFFE - Paris	Francja	CAC Index	200	0	0	0
FGXH11/FGXH1EUR MAR11/2011-03-18	aktywny rynek - rynek regulowany	EUX- Eurex	EUX- Eurex	Niemcy	Dax Index	34	0	0	0
FIBXF1/ES0B000161 38/2011-01-21	aktywny rynek - rynek regulowany	MFM-Meff Renta Variable (Madrid)	MFM-Meff Renta Variable (Madrid)	Hiszpania	IBEX Index	105	0	0	0
FW20H11/PL0GF000 0919/2011-03-18	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	GPW S.A.	Polska	WIG20	2 200	0	0	0

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna w tys. złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku:							68 020,00	6 802	66 706	66 874	21,64%
<i>a) Bony skarbowe</i>							<i>68 020,00</i>	<i>6 802</i>	<i>66 706</i>	<i>66 874</i>	<i>21,64%</i>
BS110629/PL0000005757/TW:2011-01-03/buy sell back	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2011-01-03	nie dotyczy	46 000,00	4 600,00	45 126,00	45 132,00	14,60%
TB110112/PL0000005518/TW:2011-01-12	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2011-01-12	nie dotyczy	10 000,00	1 000,00	9 947,00	9 988,00	3,23%
TB110727/PL0000005799/TW:2011-07-27	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2011-07-27	nie dotyczy	11 000,00	1 100,00	10 649,00	10 759,00	3,48%
TB110817/PL0000005823/TW:2011-08-16	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2011-08-16	nie dotyczy	1 020,00	102,00	984,00	995,00	0,32%
1. O terminie wykupu powyżej 1 roku:							80 137	80 137	78 780	78 706	25,47%
<i>a) Obligacje</i>							<i>80 137</i>	<i>80 137</i>	<i>78 780</i>	<i>78 706</i>	<i>25,47%</i>
OKB0520/PLOKBS000017/TW:2020-05-28	inny aktywny rynek	Catalyst	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z siedzibą w Knurowie	Polska	2020-05-28	7,05% p.a.	2 285	2 285	2 299	2 300	0,74%
BPT0620/PLBSPT000017/TW:2020-06-11	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Spółdzielczy w Piątnicy	Polska	2020-06-11	7,34% p.a.	600	600	603	603	0,20%
BSC0620/PLPBSC000016/TW:2020-06-18	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Polski Bank Spółdzielczy w Ciechanowie	Polska	2020-06-18	7,14% p.a.	1 491	1 491	1 496	1 495	0,48%
BSP0620/PLBSPIA00017/TW:2020-06-25	inny aktywny rynek	Catalyst	Bank Spółdzielczy w Piasecznie	Polska	2020-06-25	7,15% p.a.	361	361	362	369	0,12%

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.

PBS0720/PLPBS0000016/TW:2020-07-02	inny aktywny rynek	Catalyst	Bank Spółdzielczy w Sanoku	Polska	2020-07-02	8,00% p.a.	2 000	2 000	2 078	2 091	0,68%
MBS0720/PLMBS0720000/TW:2020-07-23	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Mazowiecki Bank Spółdzielczy w Łomiankach	Polska	2020-07-23	7,19% p.a.	5 000	5 000	5 152	5 159	1,67%
DS1020/PL0000106126/TW:2020-10-26	aktywny rynek - rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Skarb Państwa	Polska	2020-10-26	5,25% p.a.	30 000	30 000	28 338	28 528	9,23%
KBS1020/PLKBS1020000/TW:2020-10-29	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Krakowski Bank Spółdzielczy	Polska	2020-10-29	8,05% p.a.	7 000	7 000	7 084	7 096	2,30%
WS0922/PL0000102646/TW:2022-09-23	aktywny rynek - rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	5,75% p.a.	30 000	30 000	29 963	29 661	9,60%
BPM0624/PLPMBSZ00016/TW:2024-06-18	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Podlasko-Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie	Polska	2024-06-18	7,14% p.a.	1 400	1 400	1 405	1 404	0,45%

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	60 000	58 301	58 189	18,83%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Bony skarbowe	6 802	66 706	66 874	21,64%

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD DEPOZYTARIUSZA	10 983	3,55%
a) Bony skarbowe	10 983	3,55%
TB110112/PL0000005518/TW:2011-01-12	9 988	3,23%
TB110817/PL0000005823/TW:2011-08-16	995	0,32%

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.

Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty BILANS na dzień 31 grudnia 2010 roku (w tys. złotych)	
	31.12.2010r.
I. AKTYWA	309 022
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 406
2. Należności	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	45 132
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	163 935
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	62 949
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	40 549
<i>-dłużne papiery wartościowe</i>	37 499
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
II. ZOBOWIĄZANIA	8 712
III. AKTYWA NETTO (I-II)	300 310
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	275 384
1. Kapitał wpłacony	275 716
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-332
V. DOCHODY ZATRZYMANE	14 973
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 671
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 644
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	9 953
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	300 310
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	9 032
Seria A	960
Seria B	3 146
Seria C	4 926
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	33 249,50
Seria A	33 249,50
Seria B	33 249,50
Seria C	33 249,50

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 31 marca 2011 roku

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.

Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)	
za okres 20 października 2009 roku – 31 grudnia 2010 roku	
	20.10.2009r.-31.12.2010r.
I. PRZYCHODY Z LOKAT	2 807
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	411
2. Przychody odsetkowe	2 383
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5. Pozostałe	13
II. KOSZTY FUNDUSZU	7 478
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	6 893
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłaty dla depozytariusza	93
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	87
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
8. Usługi prawne	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	18
10. Koszty odsetkowe	3
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	348
13. Koszty pozostałe	35
<i>w tym z tytułu kosztów audytu</i>	23
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	7 478
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-4 671
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	29 597
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	19 644
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	351
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	9 953
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	0
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	24 926
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	2 759,79

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

Jarosław Skorulski

Marek Mikuć




Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 31 marca 2011 roku

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.

Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres 20 października 2009 roku – 31 grudnia 2010 roku	
	20.10.2009r.-31.12.2010r.
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO	
1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	24 926
a) przychody z lokat netto	-4 671
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 644
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 953
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	24 926
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	275 384
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	275 716
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-332
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	300 310
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	300 310
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	130 911
II. ZMIANA LICZBY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH	
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych**	9 042,0000
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	10,0000
c) saldo zmian	9 032,0000
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych**	9 042,0000
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	10,0000
c) saldo zmian	9 032,0000
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	nie dotyczy
III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY	
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego*	25 046,26
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	33 249,50
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	32,75%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym**	25 046,26

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.

- data wyceny	2009-10-20
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	33 249,50
- data wyceny	2010-12-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	33 249,50
- data wyceny	2010-12-31
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:	
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa***	4,39%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza***	0,06%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu*	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%

* 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 31 marca 2011 roku

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.

Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RACHUNEK PRZEPLÝWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH za okres 20 października 2009 roku – 31 grudnia 2010 roku	
	20.10.2009r.-31.12.2010r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-216 977
Wpływy	3 694 226
1. Z tytułu posiadanych lokat	2 480
2. Z tytułu zbycia składników lokat	3 691 733
3. Pozostałe	13
Wydatki	3 911 203
1. Z tytułu posiadanych lokat	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	3 907 034
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	3 992
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	71
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	87
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
10. Z tytułu usług prawnych	1
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0
12. Pozostałe	18
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	276 731
Wpływy	276 732
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	275 716
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0
5. Odsetki	1 016
6. Pozostałe	0
Wydatki	1
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	1
8. Pozostałe	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-348
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	59 754
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (D+/-E)	59 406

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 31 marca 2011 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. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych, (Dz.U. nr 146, poz. 1546, z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, 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.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w okresie, którego dotyczą.
2. 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.
3. 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.
4. 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 odkupu.
5. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 4.
6. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
7. 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.
8. 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.

9. 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.
10. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
11. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
12. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz w Dniu Wyceny po momencie, o którym mowa w art. 27 ust. 2 Statutu Funduszu oraz składników, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
13. 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, zlecanych 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. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w pkt 1 podpkt 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.
 3. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w pkt 1 podpkt 2), 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 umarzanych Certyfikatów w wyniku ich Wykupu.
 4. 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

$$WZ = \sum_{n=1}^n WPCI_n * L_n, \text{ gdzie}$$

$$WPCI_n = \text{MAX} \{0; 25\% * [WANCI(1) - WANCI(\text{Baza})]\}$$

MAX{A, B} – to funkcja zwracająca wyższą z wartości A lub B,

WANCI(1) – to Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w danym dniu naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5, przed naliczeniem tego wynagrodzenia, oraz po powiększeniu o dotychczas zaksięgowaną rezerwę utworzoną z tytułu tego wynagrodzenia,

WANCI(0) – to:

- 1) Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym; lub
- 2) cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii (z uwzględnieniem ewentualnych podziałów Certyfikatów) w przypadku gdy emisja danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych miała miejsce w bieżącym roku kalendarzowym; lub
- 3) w odniesieniu do Certyfikatu Inwestycyjnego serii A, do wyliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5, dotyczącego roku 2010 - Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny przypadającym na 31 marca 2010 roku,

WANCI(Baza) – to wyższa z poniższych wartości:

- 1) teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyliczona według następującego wzoru: $[MSZ * (t1 - t0) / 12 + 1] * WANCI(0)$;
- 2) najwyższa Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ciągu ostatnich 49 miesięcy kalendarzowych licząc od końca miesiąca, na który liczona jest wartość WANCI(1) i od której zostało wypłacone wynagrodzenie określone w ust. 5,

MSZ – to minimalna stopa zwrotu w wysokości 10% rocznie,

WPCI_n – to kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5, na Certyfikat Inwestycyjny serii n,

L_n – liczba Certyfikatów serii n,

WZ – całkowita kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5,

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

kalendaryzowym (styczeń) wartość parametru t1 jest równa jeden, a dla ostatniego (grudzień) wartość parametru t1 jest równa dwanaście,

t0 – to numer miesiąca w danym roku kalendarzowym odpowiadający WANCI(0). Jeżeli WANCI(0) jest ceną emisyjną z bieżącego roku kalendarzowego (przyjmuje się, że dla pierwszego miesiąca w roku kalendarzowym (styczeń) wartość parametru t0 jest równa jeden, a dla ostatniego (grudzień) wartość parametru t0 jest równa dwanaście) lub 0 w pozostałych przypadkach.

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

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Z zastrzeżeniem Art. 30 Statutu Funduszu, zgodnie z postanowieniami poniższych punktów, 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 podpkt. 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 podpkt. 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:
- wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - 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 podpkt. 1), 2) i 3),
 - do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami pkt. 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 Funduszu, w następujący sposób:

- 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;
- dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - 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,
 - 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;
- akcje i kwity depozytowe:
 - 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 księgową, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
 - 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.

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 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.

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

NOTA- Należności Funduszu	31.12.2010r.
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa (konwersja)	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
7. Pozostałe	0

Nota - III Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 Zobowiązania Funduszu	31.12.2010r.
1. Z tytułu nabytych aktywów	5 421
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	312
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	2 959
<i>w tym z tyt. opłaty za zarządzanie</i>	<i>2 901</i>
10. Pozostałe zobowiązania	20

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2010r.		
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
Banki:			

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.

1. Bank PEAKO S.A.	PLN	28 087	28 087
2. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	PLN	5 918	5 918
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	EUR	3 976	15 746
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	USD	1 389	4 118
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	TRY	2 880	5 537
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
	PLN	41 792	41 792
	EUR	1 358	5 378
	USD	1 371	4 065
	GBP	38	175
	TRY	706	1 358
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 i obligacje komercyjne): 62 949 tys. złotych,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (bony skarbowe i obligacje komercyjne): 37 499 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 komercyjne): 4 760 tys. złotych,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 15 757 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, obligacje komercyjne): 62 949 tys. złotych,

- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa, obligacje komercyjne, bony skarbowe): 37 499 tys. złotych.
Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.
 - transakcje buy-sell-back: 45 132 tys. złotych
 - depozyty: 28 087 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,
- 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 25 401 tys. złotych.

Nota - VI Instrumenty pochodne

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. złotych	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FA5G11/FA5G11TRYFEB11/2011-02-28	krótka	wystandary zowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela akcji	18 989	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	2011-02-28	2011-02-28
FCEF11/FCEF1EURJAN11/2011-01-21	krótka	wystandary zowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela akcji	30 174	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	2011-01-21	2011-01-21
FGXH11/FGXH1EURMAR11/2011-03-18	krótka	wystandary zowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela akcji	23 318	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	2011-03-18	2011-03-18
FIBXF1/ES0B00016138/2011-01-21	krótka	wystandary zowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela akcji	40 714	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	2011-01-21	2011-01-21
FW20H11/PL0GF0000919/2011-03-18	krótka	wystandary zowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela akcji	60 830	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	2011-03-18	2011-03-18

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 45 132 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.	31.12.2010r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
EUR	
w walucie sprawozdania finansowego	15 746
w walucie obcej	3 976
USD	
w walucie sprawozdania finansowego	4 118
w walucie obcej	1 389
TRY	
w walucie sprawozdania finansowego	5 537
w walucie obcej	2 880

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu	20.10.2009r.-31.12.2010r.	
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 20 października 2009 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.

	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	351	0	0	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 31.12.2010	waluta
		Euro
Dolar amerykański	2,9641	USD
Funt szterling	4,5938	GBP
Lira turecka	1,9227	TRY

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

Nota X – Dochody i ich dystrybucja	20.10.2009r.-31.12.2010r..	
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	19 646	9 953
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2	0
Wyplacone dochody Funduszu		
Dochód Funduszu osiągnięty ze składników aktywów powiększa wartość aktywów Funduszu oraz wartość Certyfikatu Inwestycyjnego. 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 2 110 tys. złotych oraz wynagrodzenie zmienne w wysokości 4 783 tys. złotych.

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.
Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Brak.
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.
Brak.
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 31 marca 2011 roku



BANK PEKAO SA

CENTRALA

Warszawa, 31 marca 2011 r.

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 31 grudnia 2010 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Biuro Klientów Kojowych
i Administracji Funduszy
Michał Szczeraj

DYREKTOR
Biuro Operacji Powierniczych
Sławomir Maculewicz

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

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

ALLIANZ PLATNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD DNIA 20 PAŹDZIERNIKA 2009 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

W dniu 24 kwietnia 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała zezwolenie na utworzenie Platinum Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”).

Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Fundusz w dniu 7 października 2009 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFi 494.

Fundusz posiada numer NIP: 1080007972 nadany dnia 3 grudnia 2009 roku oraz symbol REGON: 142097558 nadany dnia 25 listopada 2009 roku.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych niepublicznie w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku Fundusz wyemitował 9.032 certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie:

- seria A - 960 certyfikatów,
- seria B - 3.146 certyfikatów,
- seria C - 4.926 certyfikatów.

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za okres od dnia 20 października 2009 do dnia 31 grudnia 2010 roku („okres sprawozdawczy”).

Organem zarządzającym Funduszem jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000176359.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 marca 2011 roku wchodził:

- | | |
|--------------------|----------------------|
| Jarosław Skorulski | - Prezes Zarządu |
| Marek Mikuć | - Wiceprezes Zarządu |

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu Towarzystwa.

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57 („Depozytariusz”).

Rejestr uczestników Funduszu prowadzi Towarzystwo.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ I jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 2 lipca 2010 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Towarzystwa do badania sprawozdania finansowego Funduszu.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 2 lipca 2010 roku z Zarządem Towarzystwa przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres sprawozdawczy.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym Funduszu na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym Funduszu traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 31 marca 2011 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 20 października 2009 do dnia 31 grudnia 2010 roku („okres sprawozdawczy”) 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 31 grudnia 2010 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy 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 Funduszu odpowiada Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Funduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa

o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2010 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.

5. List Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza Funduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z § 37, punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859), zostały dołączone do sprawozdania finansowego Funduszu.”

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu przeprowadziliśmy w okresie od dnia 8 listopada 2010 roku do dnia 31 marca 2011 roku, w tym w siedzibie Towarzystwa od dnia 8 listopada 2010 roku do dnia 19 listopada 2010 oraz od dnia 31 stycznia 2011 roku do dnia 18 lutego 2011 roku.



2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe Funduszu, księgi rachunkowe Funduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 31 marca 2011 roku Zarządu Towarzystwa o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych Funduszu,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w zbadanym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz
- ujawnieniu w zbadanym sprawozdaniu finansowym Funduszu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Towarzystwa i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu.

Otrzymaliśmy potwierdzenie stanu portfela inwestycyjnego Funduszu od Depozytariusza, które zostało uzgodnione ze stanem portfela wykazywanym w księgach rachunkowych Funduszu oraz oświadczenie Depozytariusza, o którym mowa w § 37, ustęp 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Stany certyfikatów inwestycyjnych zostały potwierdzone przez Towarzystwo obsługujące ewidencję uczestników Funduszu.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Funduszu za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres sprawozdawczy jest pierwszym podlegającym badaniu przez biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym sporządzanym przez Fundusz.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Funduszu za okres sprawozdawczy, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy.

	<u>2010¹</u>
Lokaty	249 616
Aktywa netto	300 310
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	33 249,50

¹ Dane finansowe obejmują okres od dnia 20 października 2009 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.



Wynik z operacji	24 926
Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego (%) ² $\frac{(WAN_{t1} - WAN_{t0}) \times 100}{WAN_{t0}}$	32,8%
Wskaźnik efektywności (%) $\frac{\text{wynik z operacji} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	19,0%
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%) ³ $\frac{\text{koszty Funduszu netto} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	4,8%
Wskaźniki inflacji:	
Średnioroczny	2,6%
Od grudnia do grudnia	3,1%

t0 - początek okresu obrachunkowego
t1 - koniec okresu obrachunkowego
WAN – wartość aktywów netto
WANci - wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

3.2 Komentarz

Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres sprawozdawczy jest pierwszym podlegającym badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym i dlatego nie zostały zaprezentowane dane porównawcze.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Fundusz nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2010 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności. W szczególności na dzień niniejszego raportu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu określone polskimi przepisami regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych.

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres sprawozdawczy Zarząd Towarzystwa wskazał, że zbadane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

² Do wyliczenia stopy zwrotu za pierwszy okres sprawozdawczy przyjęta została wartość nominalna (początkowa) certyfikatu inwestycyjnego na początek pierwszego okresu sprawozdawczego oraz wartość na koniec pierwszego okresu sprawozdawczego.

³ Wskaźnik poziomu kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto za okres od dnia 20 października 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wyliczono w ujęciu rocznym.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Funduszu prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego MFACT w siedzibie Towarzystwa.

We wszystkich istotnych dla zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu aspektach, Fundusz posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- -- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały Funduszu oraz pozycje kształtujące wynik z operacji Funduszu

Struktura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Funduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Funduszu została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2010 roku.

Wykazany stan lokat Funduszu jest zgodny z zapisami księgowymi oraz z uzyskanym niezależnie w trakcie przeprowadzonego badania potwierdzeniem od Depozytariusza.

Zgodność danych przedstawionych w zbadanym sprawozdaniu finansowym Funduszu ze stanem faktycznym, została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Funduszu dołączonym do sprawozdania finansowego Funduszu.

Elementem naszego badania była ocena rzetelności wyceny posiadanych aktywów według wartości godziwych. Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy nie zawiera modyfikacji dotyczących zastosowania do wyceny aktywów wartości godziwych.

Wykazany stan kapitału wpłaconego oraz kapitału wypłaconego Funduszu jest zgodny z zapisami księgowymi.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie do zbadanego sprawozdania finansowego, noty objaśniające oraz informacja dodatkowa sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami Rozporządzenia.

4. List Towarzystwa

Zapoznaliśmy się z listem Towarzystwa do uczestników Funduszu, opisującym wyniki działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym. Informacje zawarte w tym liście, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

5. Uwagi lub wyniki kontroli

W okresie sprawozdawczym organy uprawnione nie przeprowadziły kontroli w Funduszu.

6. Wskaźniki istotności

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane z Funduszem. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno jakościowych, jak i ilościowych.

7. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w okresie sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Funduszu mające istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w ciągu okresu objętego badaniem nie zostały złamane zasady dokonywania lokat obowiązujące Fundusz oraz terminy i procedury rozliczania transakcji, mające istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie tych przepisów mogące mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

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 31 marca 2011 roku