

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

Dla Zgromadzenia Inwestorów Allianz Platinum Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

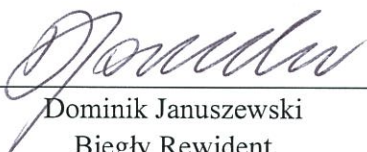
1. Przeprowadziliśmy przegląd sprawozdania finansowego Allianz Platinum Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto oraz rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność 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. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu załączonego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że 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 rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.



5. Do załączonego 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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Dominik Januszewski', written over a horizontal line.

Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2011 roku

LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu półroczne sprawozdanie finansowe Allianz Platinum Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, przedstawiające stan na koniec czerwca 2011 roku.

Pierwsza subskrypcja certyfikatów Funduszu miała miejsce we wrześniu 2009 roku, a 20 października 2009 roku Fundusz rozpoczął działalność inwestycyjną. W kwietniu i październiku 2010 roku Fundusz przeprowadził dwie kolejne emisje certyfikatów. Na koniec 2010 roku aktywa Funduszu przekroczyły 300 milionów złotych.

W okresie 1 marca - 25 marca 2011 roku miała miejsce IV subskrypcja certyfikatów Funduszu. Cieszyła się ona rekordowym zainteresowaniem inwestorów i zakończyła się pełnym sukcesem - do Funduszu wpłynęło ponad 240 milionów złotych. Na dzień bilansowy aktywa Allianz Platinum FIZ przekroczyły 520 milionów złotych. Ze względu na osiągnięcie docelowej wartości aktywów była to ostatnia subskrypcja certyfikatów w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dzień bilansowy wyniosła 32.441,91. Oznacza to spadek wartości certyfikatu w pierwszym półroczu 2011 roku o 2,43%. Od początku działalności (licząc od ceny emisyjnej I subskrypcji certyfikatów) stopa zwrotu wynosi 29,77%.

Pierwsze półrocze 2011 stało pod znakiem zmiennej koniunktury na globalnym rynku finansowym. Początek roku przyniósł kontynuację pozytywnych tendencji z roku poprzedniego. Dobra koniunktura trwała do połowy lutego, kiedy rynki akcji dotknęła przecena, związana z ucieczką inwestorów od ryzykownych aktywów pod wpływem eskalacji konfliktów w krajach Afryki Północnej. Następne miesiące przyniosły kolejne negatywne informacje: w marcu potężne trzęsienie ziemi dotknęło Japonię, w maju zanotowaliśmy poważną korektę na rynku surowcowym, a czerwiec upłynął pod znakiem następnego aktu kryzysu fiskalnego w krajach południa Europy. Kolejna transza pomocy finansowej dla Grecji wpłynęła uspokajająco na rynki, co pozwoliło zmniejszyć wcześniejsze starty. W czerwcu zakończył się drugi etap luzowania polityki monetarnej przez Rezerwę Federalną Stanów Zjednoczonych.

W skali całego półrocza zmienność rynków akcji była na niskim poziomie, a zmiany wartości najważniejszych indeksów niewiele różniły się od zera. Podobną sytuację mieliśmy na rynku surowców. W skali półrocza notowania wielu z nich - ropa naftowa, miedź, złoto, platyna, srebro - nie zmieniły istotnie swojej wartości, a jedynie na srebrze obserwowaliśmy wysoką zmienność. Notowania najważniejszej pary walutowej EUR/USD pozostawały w trendzie bocznym z tendencją do gasnącej zmienności. Koniunktura panująca na rynkach finansowych w I półroczu nie sprzyjała realizacji strategii podążania za trendem z powodu przebywania większości rynków i klas aktywów w trendach bocznych i niewielkiej zmienności. Statystyczny fundusz hedgingowy stracił w pierwszych sześciu miesiącach roku ok. 2%.

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 25 sierpnia 2011 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 2 września 2009 r., Dz. U. 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 30 czerwca 2011 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 459 653 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 520 206 tys. złotych;
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 13 498 tys. złotych;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 219 896 tys. złotych;
6. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 25 249 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 25 sierpnia 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 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku. Dane porównawcze obejmują okres roczny 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 oraz okres półroczny od 20 października 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2011 roku.

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 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)	960
B	2010.05.11	29 200	3 146
C	2010.11.09	32 400	4 926
D	2011.03.30	33 300	7 230

ZESTAWIENIE LOKAT

Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty SKŁADNIKI LOKAT na dzień 30 czerwca 2011 r. (w tys. złotych)	30.06.2011r.			31.12.2010r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	193 496	207 805	38,23%	95 736	104 036	33,67%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	249 734	251 848	46,33%	145 486	145 580	47,11%
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
BGŻ SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	115 975	Polska	6 945,00	6 854,00	1,26%
COPERNICUS SECURITIES SA	aktywny rynek - rynek regulowany	NewConnect	10 000	Polska	1 200	1 700	0,31%
PZ CORMAY SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	819 423	Polska	5 230	13 119	2,41%
CYFROWY POLSAT SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 770 000	Polska	28 085	29 205	5,38%
DOM MAKLERSKI TMS BROKERS SA	aktywny rynek - rynek regulowany	NewConnect	50 000	Polska	3 050	2 784	0,51%
FERRUM SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	372 573	Polska	4 656	5 264	0,97%
GINO ROSSI SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 278 924	Polska	5 187	4 220	0,78%
HAWE SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 299 000	Polska	4 618	4 508	0,83%
IMPEXMETAL SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	2 621 978	Polska	13 035	13 110	2,41%
INTEGER.PL SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	77 694	Polska	5 936	9 168	1,69%
IPOPEMA SECURITIES SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 129 566	Polska	14 690	16 153	2,98%
JHM Development S.A.	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	2 550 000	Polska	3 825	3 825	0,70%
KONSORCJUM STALI SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	130 329	Polska	6 788	7 794	1,43%
KOPEX SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	750 000	Polska	14 036	17 475	3,21%
KREDYT INKASO SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	174 090	Polska	2 271	2 261	0,42%
KULCZYK OIL VENTURES INC.	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	3 000 000	Kanada	5 025	5 280	0,97%
MIRBUD SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	2 193 980	Polska	10 058	8 447	1,55%
NETMEDIA SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	580 000	Polska	4 866	4 060	0,75%
OPTIMUS SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	2 638 988	Polska	21 509	19 792	3,64%
PLASMA SYSTEM SA	aktywny rynek - rynek regulowany	NewConnect	33 000	Polska	332	329	0,06%

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r.

ZAKŁADY AZOTOWE PUŁAWY SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	151 006	Polska	18 503	17 894	3,29%
RADPOL SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	520 000	Polska	4 977	5 096	0,94%
SYGNITY SA	aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	345 262	Polska	8 674	9 467	1,74%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrum ent bazowy	liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
FBRNQ11/FBRNQ1USDJUL11/2011-07-14	aktywny rynek - rynek regulowany	ICE-ICE Futures Europe	ICE-ICE Futures Europe	USA	BRENT CRUDE	300	0	0	0
FCEN11/FCEN1EURJUL11/2011-07-17	aktywny rynek - rynek regulowany	EOP-NYSE LIFFE-Paris	EOP-NYSE LIFFE-Paris	Francja	CAC40 10	360	0	0	0
FECU11/FECU1USDSEP11/2011-09-19	aktywny rynek - rynek regulowany	CME-Chicago Mercantile Exchange	CME-Chicago Mercantile Exchange	USA	EURO FX CURR	240	0	0	0
FGXU11/FGXU1EURSEP11/2011-09-16	aktywny rynek - rynek regulowany	EUX-Eurex	EUX-Eurex	Niemcy	DAX INDEX	80	0	0	0
FIBXN1/ES0B00017466/2011-07-17	aktywny rynek - rynek regulowany	MFM-MEFF Renta Variable (Madrid)	MFM-MEFF Renta Variable (Madrid)	Hiszpania	IBEX 35 INDX	140	0	0	0
FWBSQ11/FWBSQ1USDAUG11/2011-08-20	aktywny rynek - rynek regulowany	NYM-New York Mercantile Exchange	NYM-New York Mercantile Exchange	USA	WTI CRUDE	300	0	0	0

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 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
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku:							142 000	124 000	135 147	135 760	24,98%
<i>a) Obligacje</i>							122 000	122 000	115 698	115 824	21,31%
BSOK1012/PL0000106100/TW:2011-07-01/buy-sell-back	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2011-07-01	nie dotyczy	107 000	107 000	100 634	100 646	18,52%
WZ0911/PL0000103305/TW:2011-09-24	aktywny rynek - rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Skarb Państwa	Polska	2011-09-24	5,75% p.a.	15 000	15 000	15 064	15 178	2,79%
<i>b) Bony skarbowe</i>							20 000	2 000	19 449	19 936	3,67%
BS110713/PL0000005773/TW:2011-07-13	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2011-07-13	nie dotyczy	4 000	400	3 919	3 994	0,73%
BS110727/PL0000005799/TW:2011-07-27	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2011-07-27	nie dotyczy	11 000	1 100	10 648	10 969	2,03%
BS110810/PL0000005815/TW:2011-08-10	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2011-08-10	nie dotyczy	990	99	971	985	0,18%
BS110817/PL0000005823/TW:2011-08-17	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2011-08-17	nie dotyczy	4 010	401	3 911	3 988	0,73%
1. O terminie wykupu powyżej 1 roku:							121 351	121 351	114 587	116 088	21,35%
<i>a) Obligacje</i>							121 351	121 351	114 587	116 088	21,35%
BPM0624/PLPMBSZ00016/TW:2024-06-18	inny aktywny rynek	CATALYST	Podlasko-Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie	Polska	2024-06-18	7,14% p.a.	3 879	3 879	3 887	3 928	0,72%
BPT0620/PLBSPT000017/TW:2020-06-11	inny aktywny rynek	CATALYST	Bank Spółdzielczy w Piątnicy	Polska	2020-06-11	7,34% p.a.	3 580	3 580	3 633	3 649	0,67%

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r.

BSC0620/PLPBSC000016/TW:2020-06-18	inny aktywny rynek	CATALYST	Polski Bank Spółdzielczy w Ciechanowie	Polska	2020-06-18	7,14% p.a.	4 471	4 471	4 509	4 527	0,83%
BPS0720/PLBPS0000024/TW:2020-07-12	inny aktywny rynek	CATALYST	Bank Spółdzielczy w Warszawie	Polska	2020-07-12	7,69% p.a.	1 486	1 486	1 575	1 583	0,29%
BSP0620/PLBSPIA00017/TW:2020-06-25	inny aktywny rynek	CATALYST	Bank Spółdzielczy w Piasecznie	Polska	2020-06-25	7,14% p.a.	3 000	3 000	3 134	3 033	0,56%
KBS1020/PLKRBSPO0017/TW:2020-10-29	inny aktywny rynek	CATALYST	Krakowski Bank Spółdzielczy z siedzibą w Krakowie	Polska	2020-10-29	8,05% p.a.	9 995	9 995	10 205	10 449	1,92%
MBS0720/PLMBSLM00013/TW:2020-07-23	nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Mazowiecki Bank Spółdzielczy w Łomiankach	Polska	2020-07-23	7,45% p.a.	4 744	4 744	5 008	4 976	0,92%
OK0113/PL0000106324/TW:2013-01-25	aktywny rynek - rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Skarb Państwa	Polska	2013-01-25	obligacja zerokuponowa	30 000	30 000	27 285	27 891	5,13%
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.	5 225	5 225	5 284	5 313	0,98%
PBS0720/PLPBS0000016/TW:2020-07-02	inny aktywny rynek	CATALYST	Bank Spółdzielczy w Sanoku	Polska	2020-07-02	8,15% p.a.	4 971	4 971	5 252	5 344	0,98%
OK0713/PL0000106563/TW:2013-07-25	aktywny rynek - rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Skarb Państwa	Polska	2013-07-25	obligacja zerokuponowa	50 000	50 000	44 815	45 395	8,35%

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	202 000	187 798	189 110	34,79%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Bony skarbowe	2 000	19 449	19 936	3,67%

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	20 151	3,70%
a) Obligacje	15 178	2,79%
WZ0911/PL0000103305/TW:2011-09-24	15 178	2,79%
b) Bony skarbowe	4 973	0,91%
BS110810/PL0000005815/TW:2011-08-10	985	0,18%
BS110817/PL0000005823/TW:2011-08-17	3988	0,73%

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r.

Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty BILANS na dzień 30 czerwca 2011 roku (w tys. złotych)		
	30.06.2011r.	31.12.2010r.
I. AKTYWA	543 555	309 022
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 378	59 406
2. Należności	524	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	100 646	45 132
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	330 270	163 935
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	126 290	62 949
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	28 737	40 549
<i>-dłużne papiery wartościowe</i>	24 912	37 499
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	23 349	8 712
III. AKTYWA NETTO (I-II)	520 206	300 310
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	508 778	275 384
1. Kapitał wpłacony	516 475	275 716
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 697	-332
V. DOCHODY ZATRZYMANE	-606	14 973
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 484	-4 671
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 878	19 644
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	12 034	9 953
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	520 206	300 310
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	16 035	9 032
Seria A	960	960
Seria B	2 966	3 146
Seria C	4 896	4 926
Seria D	7 213	nie dotyczy
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	32 441,91	33 249,50
Seria A	32 441,91	33 249,50
Seria B	32 441,91	33 249,50
Seria C	32 441,91	33 249,50
Seria D	32 441,91	nie dotyczy

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

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2011 roku

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r.

Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty			
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)			
za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku			
	01.01.2011r.- 30.06.2011r.	20.10.2009r.- 31.12.2010r.	20.10.2009r.- 30.06.2010r.
I. PRZYCHODY Z LOKAT	5 416	2 807	1 999
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	843	411	300
2. Przychody odsetkowe	4 565	2 383	678
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	1 008
5. Pozostałe	8	13	13
II. KOSZTY FUNDUSZU	5 229	7 478	1 508
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 759	6 893	1 402
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	109	93	29
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	51	87	37
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	1	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	9	18	10
10. Koszty odsetkowe	11	3	2
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	1 277	348	0
13. Koszty pozostałe	13	35	28
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	5 229	7 478	1 508
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	187	-4 671	491
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	-13 685	29 597	4 733
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-15 766	19 644	6 033
z tytułu różnic kursowych	-82	351	351
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 081	9 953	-1 300
z tytułu różnic kursowych	0	0	0
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	-13 498	24 926	5 224
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-841,79	2 759,79	1 269,24

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

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2011 roku

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r.

Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku		
	01.01.2011r.- 30.06.2011r.	20.10.2009r.- 31.12.2010r.
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego	300 310	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-13 498	24 926
a) przychody z lokat netto	187	-4 671
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-15 766	19 644
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 081	9 953
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-13 498	24 926
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	233 394	275 384
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	240 759	275 716
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-7 365	-332
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	219 896	300 310
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	520 206	300 310
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	452 715	130 911
II. ZMIANA LICZBY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	7 230	9 042
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	227	10
c) saldo zmian	7 003	9 032
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	16 272	9 042
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	237	10
c) saldo zmian	16 035	9 032
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	nie dotyczy	nie dotyczy
III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY		
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	33 249,50	25 046,26 *
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	32 441,91	33 249,50
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-2,43%	32,75%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	32 441,91	25 046,26

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r.

- data wyceny	2011-06-30	2009-10-20
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	33 374,95	33 249,50
- data wyceny	2011-03-31	2010-12-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	32 441,91	33 249,50
- data wyceny	2011-06-30	2010-12-31
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa**	1,67%	4,39%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza**	0,06%	0,06%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu*	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

* 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

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2011 roku

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r.

Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty			
RACHUNEK PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH			
za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku			
	01.01.2011r.- 30.06.2011r.	20.10.2009r.- 31.12.2010r.	20.10.2009r.- 30.06.2010r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-219 507	-216 977	-91 434
Wpływy	5 535 766	3 694 226	334 938
1. Z tytułu posiadanych lokat	318	2 480	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	5 535 440	3 691 733	334 937
3. Pozostałe	8	13	1
Wydatki	5 755 273	3 911 203	426 372
1. Z tytułu posiadanych lokat	5 838	0	248
2. Z tytułu nabycia składników lokat	5 745 055	3 907 034	425 037
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	4 225	3 992	1 015
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	87	71	23
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	51	87	37
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	1	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
12. Z tytułu usług wydawniczych w tym poligraficznych	0	0	0
13. Pozostałe, w tym:	17	18	12
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	244 756	276 731	116 708
Wpływy	245 100	276 732	116 708
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	240 759	275 716	116 113
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5. Odsetki	4 341	1 016	595
6. Pozostałe	0	0	0
Wydatki	344	1	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	333	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7. Odsetki	11	1	0
8. Pozostałe	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-1 277	-348	1 008
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	25 249	59 754	26 282
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	59 406	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (D+/-E)	83 378	59 406	26 282

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

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2011 roku

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

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, 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. 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:
- 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 podpkt. 1), 2) i 3),
 - d) 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:

- 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 księgową, 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.

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 roku 2011 dokonano zmiany dotyczącej sposobu ujmowania kapitału wpłaconego i wypłaconego polegającej na tym, że dniem ujęcia kapitału wpłaconego i wypłaconego jest dzień ustalenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, według którego dokonywane jest wyliczenie zmiany kapitału. Dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym nie wymagały przekształcenia, w związku z tym, że operacje dotyczące kapitału wpłaconego i wypłaconego na dzień 31.12.2010 roku zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2010 roku.

Nota - II Należności Funduszu

NOTA- Należności Subfunduszu	30.06.2011r.	31.12.2010r.
1. Z tytułu zbytych lokat	0	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3. Z tytułu zbytych certyfikatów inwestycyjnych (konwersja)	0	0
4. Z tytułu dywidendy	524	0
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Pozostałe	0	0
w tym: zapis na papiery wartościowe	0	0

Nota - III Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2011r.	31.12.2010r.
1. Z tytułu nabytych aktywów	13 465	5 421
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikatów inwestycyjnych	0	0
5. Z tytułu odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	7 138	312
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
8. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
9. Z tytułu rezerw	2 520	2 959
10. Pozostałe zobowiązania	226	20

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2011r.			31.12.2010r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych						
Banki:						
1. Bank PEAKO S.A.	PLN	44 743	44 743	PLN	28 087	28 087
Bank PEAKO S.A.	USD	1 354	3 727	USD	0	0
2. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	PLN	9 088	9 088	PLN	5 918	5 918
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	EUR	2 678	10 678	EUR	3 976	15 746
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	USD	5 503	15 142	USD	1 389	4 118
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	TRY	0	0	TRY	2 880	5 537
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań						
	PLN	112 093	112 093	PLN	41 792	41 792
	EUR	2 171	8 656	EUR	1 358	5 378
	USD	8 655	23 815	USD	1 371	4 065
	GBP	0	0	GBP	38	175
	TRY	1 680	2 847	TRY	706	1 358
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych		Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych			
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	nie dotyczy		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): 126 290 tys. złotych,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (bony skarbowe i obligacje komercyjne): 125 558 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 i obligacje komercyjne): 53 004 tys. złotych,

- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 4 976 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 i obligacje komercyjne): 126 290 tys. złotych,

- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe i obligacje komercyjne): 125 558 tys. złotych.

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

- depozyty: 48 470 tys. złotych,

- należności: 524 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 29 547 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
FBRNQ11/FBRNQ1USDJUL11/2011-07-14	krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela akcji	92 853	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	2011-07-14	2011-07-14
FCEN11/FCEN1EURJUL11/2011-07-17	krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela akcji	57 113	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	2011-07-17	2011-07-17
FECU11/FECU1USDSEP11/2011-09-19	krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela akcji	119 600	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	2011-09-19	2011-09-19

ALLIANZ PLATINIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r.

FGXU11/FGXU1E URSEP11/2011-09-16	krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela akcji	58 934	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	2011-09-16	2011-09-16
FIBXN1/ES0B0001 7466/2011-07-17	krótka	wystandaryzowany instrument pochodny futures	zabezpieczenie portfela akcji	57 336	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	2011-07-17	2011-07-17
FWBSQ11/FWBS Q1USDAUG11/2011-08-20	długa	wystandaryzowany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów subfunduszu	78 770	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	2011-07-20	2011-07-20

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 oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego 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 należności z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (bez przeniesienia praw własności i ryzyk) w kwocie 100 646 tys. złotych. Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego 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 oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Fundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
 - b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk. Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego 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 oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego 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 oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego 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.	30.06.2011r.	31.12.2010r..
AKTYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	10 678	15 746
w walucie obcej	2 678	3 976
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	18 869	4 118
w walucie obcej	6 857	1 389
TRY		
w walucie sprawozdania finansowego	0	5 537
w walucie obcej	0	2 880

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2011r.-30.06.2011r.				20.10.2009r.-31.12.2010r.				20.10.2009r.-30.06.2010r.			
	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	0	-82	0	351	0	0	0	351	0	0	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2011	kurs w stosunku do zł na 31.12.2010	waluta
Euro	3,9866	3,9603	EUR
Dolar amerykański	2,7517	2,9641	USD
Funt szterling	4,4102	4,5938	GBP
Lira turecka	1,6946	1,9227	TRY

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

Nota X – Dochody i ich dystrybucja	01.01.2011r.-30.06.2011r.		20.10.2009r.-31.12.2010r.		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	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-15 759	2 081	19 646	9 953	6 035	-1 300
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-7	0	-2	0	-2	0
Wyplacone dochody Subfunduszu						
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

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Funduszu.
2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbyciem lokatami.
Nie dotyczy.
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.
W okresie sprawozdawczym Fundusz naliczył stałe wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 3 759 tys. złotych oraz wynagrodzenie zmienne w wysokości 0 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 25 sierpnia 2011 roku



BANK PEKAO SA

CENTRALA

Warszawa, 25 sierpnia 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 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Biuro Operacji Powiatowych

S. Maculewicz
Sławomir Maculewicz

DYREKTOR
[Signature]

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.