

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku („okres sprawozdawczy”) Allianz Globalnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, obejmującego:
 - wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
 - połączone zestawienie lokat sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku w kwocie 685 tysięcy euro,
 - połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 713 tysięcy euro,
 - połączony rachunek wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 630 tysięcy euro,
 - połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres sprawozdawczy, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto o kwotę 319 tysięcy euro, oraz
 - połączony rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 219 tysięcy euro.(„załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego połączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: Allianz BRIC, Allianz Akcji Rynków Wschodzących, Allianz Akcji Amerykańskich, Allianz Akcji Europejskich, Allianz Akcji Azji i Pacyfiku, Allianz Akcji Światowych, Allianz Akcji Strefy EURO, Allianz Akcji EcoTrends („Subfundusze”) odpowiada Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe Subfunduszy stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą

12

wyrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonym 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 połączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone połączone 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 2008 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszy;
 - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz postanowieniami statutu Funduszu, wpływającymi na jego treść.
5. Zapoznaliśmy się z informacją Zarządu Towarzystwa skierowaną do uczestników Funduszu, sporządzoną za okres sprawozdawczy oraz z informacjami Zarządu Towarzystwa skierowanymi do uczestników Subfunduszy, sporządzonymi za odpowiednie okresy sprawozdawcze („Listy Towarzystwa”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz ze zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy, są z nim zgodne. Informacje zawarte w Listach Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
6. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza dotyczące Subfunduszy i Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

w imieniu

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



Natalia Dembek
Biegły rewident Nr 11307/8110



Dominik Januszewski
Biegły rewident nr 9707/7255

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Warszawa, dnia 31 marca 2009 roku

LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Mamy zaszczyt przedstawić Państwu roczne sprawozdanie finansowe Allianz Globalnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A., przedstawiające stan na koniec grudnia 2008 roku.

Na koniec minionego roku Towarzystwo zarządzało Funduszem, w którym było wydzielonych osiem subfunduszy: Allianz BRIC, Allianz Akcji Rynków Wschodzących, Allianz Akcji Azji i Pacyfiku, Allianz Akcji Europejskich, Allianz Akcji Amerykańskich, Allianz Akcji Światowych, Allianz Akcji Strefy Euro i Allianz Akcji EcoTrends. Ostatnie trzy subfundusze zostały włączone do Funduszu 1 lutego ubiegłego roku. Polityka inwestycyjna, realizowana przez Fundusz zakłada inwestowanie do 100% aktywów każdego subfunduszu w tytuły uczestnictwa odpowiedniego funduszu źródłowego, zarządzanego przez firmę Allianz Global Investors.

Miniony rok było bardzo trudny dla inwestorów operujących na globalnym rynku akcji. Był to okres największego od wielu dekad globalnego kryzysu finansowego. Załamanie na rynku kredytów hipotecznych w Stanach Zjednoczonych, którego pierwsze objawy mieliśmy już w połowie 2007 roku, przybrało ogromne rozmiary, doprowadzając do gigantycznych strat w światowym sektorze bankowym. Apogeum kryzysu przypadło na przełom III i IV kwartału ubiegłego roku, kiedy upadł jeden z największych banków inwestycyjnych na Wall Street – Lehman Brothers. To spektakularne wydarzenie spowodowało totalny odwrót inwestorów od ryzykownych aktywów i wyprzedaż akcji i surowców na wszystkich rynkach. Kłopoty finansowe banków negatywnie wpłynęły na realną gospodarkę, doprowadzając zarówno w Stanach Zjednoczonych, jak i w Europie do spadku tempa wzrostu gospodarczego, a w wielu krajach do głębokiej recesji. Rządy i banki centralne USA i Unii Europejskiej uruchomiły środki pomocowe o wartości setek miliardów dolarów w celu wsparcia instytucji finansowych, co wiele z nich uratowało przed upadkiem.

Globalny kryzys finansowy miał dominujący wpływ na koniunkturę na rynku kapitałowym. Awersja do ryzyka spowodowała wyprzedaż akcji na skalę niespotykaną od kilkudziesięciu lat. Zarówno indeksy rynków rozwiniętych, jak i rynków traktowanych jako wschodzące zanotowały spadki wartości w skali roku o kilkadziesiąt, nierzadko ponad 50 procent. Nie ulega wątpliwości, że na globalnym rynku akcji mieliśmy do czynienia z największą bessą od czasów Wielkiego Kryzysu z przełomu lat dwudziestych i trzydziestych ubiegłego wieku. W tak niekorzystnych warunkach rynkowych wszystkie subfundusze, działające przez cały okres sprawozdawczy, zanotowały spadek wartości jednostek uczestnictwa. W 2008 roku Allianz BRIC stracił 69,85%, Allianz Akcji Rynków Wschodzących 59,10%, Allianz Akcji Europejskich 41,24%, Allianz Akcji Amerykańskich 42,13%, a Allianz Akcji Azji i Pacyfiku (poprzednio Allianz Akcji Japońskich) 37,56%. Jednostki uczestnictwa trzech subfunduszy, których wycenę rozpoczęliśmy 1 lutego ubiegłego roku, również straciły na wartości. Jednostka Allianz Akcji Światowych spadła o 31,78%, Allianz Akcji Strefy Euro o 29,35%, a Allianz Eco Trends o 40,19%.

W kwietniu minionego roku jednostki subfunduszy, wchodzących w skład Funduszu Allianz Globalny, zostały wprowadzone do szerokiej dystrybucji. Można je nabywać za pośrednictwem ponad 3000 naszych przedstawicieli, będących agentami Grupy Allianz w Polsce i operujących w blisko 50 oddziałach oraz ponad 100 agencjach wyłącznych na terenie całego kraju oraz w punktach obsługi klienta wybranych domów maklerskich i banków. Nasze

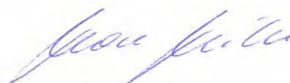
Towarzystwo cały czas pracuje nad poszerzeniem sieci dystrybucji jednostek subfunduszy, starając się ułatwić do nich dostęp jak najszerszej grupie klientów.

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 2009 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DZ. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia połączone sprawozdanie finansowe Allianz Globalnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 685 tys. EUR;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 713 tys. EUR;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 630 tys. EUR;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 319 tys. EUR;
6. połączony rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 30 tys. EUR;


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

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Małgorzata Szymczyk



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, dnia 31 marca 2009 roku

WPROWADZENIE

Informacje ogólne

Allianz Globalny SFIO („Fundusz”) jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (DzU nr 146, poz. 1546 ze zm.). Subfunduszem jest wydzielona część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odrębną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami.

Dnia 5 kwietnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o numerze nr DFL/4033/6/15/07/VI/U/24-1-4/AZ zezwalającą na utworzenie Allianz Globalnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami. Allianz Globalny SFIO został wpisany dnia 6 lipca 2007 roku do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 306.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodziły następujące subfundusze:

- Allianz BRIC
- Allianz Akcji Rynków Wschodzących
- Allianz Akcji Amerykańskich
- Allianz Akcji Europejskich
- Allianz Akcji Azji i Pacyfiku (w bieżącym okresie sprawozdawczym zmienił nazwę z Allianz Akcji Japońskich)
- Allianz Akcji Światowych
- Allianz Akcji Strefy EURO
- Allianz Akcji EcoTrends.

Zmiany nazwy Allianz Akcji Japońskich na Allianz Akcji Azji i Pacyfiku oraz utworzenie trzech kolejnych subfunduszy o których mowa powyżej, ogłoszone zostały na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi w dniu 21 września 2007 roku oraz w dniu 9 stycznia 2008 roku, a następnie, decyzją Sadu Okręgowego w Warszawie, w dniu 13 marca 2008 roku wpisane zostały do rejestru funduszy inwestycyjnych.

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

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

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

- **Allianz BRIC** w tytuły uczestnictwa (jednostki) dit-BRIC Stars. Natomiast realizacja celu inwestycyjnego dit BRIC Stars następuje poprzez inwestowanie jego aktywów w głównej mierze w akcje i inne papiery wartościowe równoważne akcjom będące przedmiotem obrotu na rynkach akcji Brazylii, Rosji, Indii i Chin;
- **Allianz Akcji Rynków Wschodzących** w tytuły uczestnictwa (jednostki) Allianz RCM Global Emerging Markets Equity. Natomiast realizacja celu inwestycyjnego Allianz RCM Global Emerging Markets Equity następuje poprzez inwestowanie jego aktywów w głównej mierze na rynkach akcji;

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

Na podstawie art. 13.1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych (DzU nr 146, poz. 1546 ze zm.) oraz ze względu na przyjęte zasady polityki inwestycyjnej aktywa Subfunduszy: Allianz BRIC, Allianz Akcji Rynków Wschodzących, Allianz Akcji Europejskich, Allianz Akcji Azji i Pacyfiku, Allianz Akcji Światowych, Allianz Akcji Strefy EURO, Allianz Akcji EcoTrends wyceniane są, a zobowiązania ustalane w walucie EUR, natomiast aktywa Subfunduszu Allianz Akcji Amerykańskich wyceniane są, a zobowiązania ustalane w walucie USD. Na potrzeby sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Allianz Globalnego Specjalistycznego Subfunduszu Inwestycyjnego Otwartego poszczególne pozycje bilansu Subfunduszu Allianz Akcji Amerykańskich przeliczone zostały na PLN, a następnie na EUR według średniego kursu obowiązującego na dany dzień bilansowy wyliczonego przez NBP. Wyliczony kurs EUR/USD: wynosi 1,4087. Poszczególne pozycje rachunku wyniku z operacji Subfunduszu Allianz Akcji Amerykańskich przeliczone zostały według kursu będącego średnią arytmetyczną kursów

EUR/USD wyliczonych jak wyżej na koniec każdego z sześciu miesięcy okresu sprawozdawczego. Wyznaczony kurs EUR/USD na potrzeby sporządzenia połączonego rachunku wyniku z operacji wynosi 1,4763.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Rodziny Hiszpańskich 1 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000176359), zwane dalej Towarzystwem. Towarzystwo jest spółką prawa polskiego, w której 100% akcji posiada Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska Spółka Akcyjna.

Okres sprawozdawczy

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2008 roku. Dane porównywalne sporządzone zostały za okres 13 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

Założenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania połączonego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Zgodnie z § 27 ust. 2 pkt 1 statutu Funduszu w przypadku spadku wartości aktywów netto Subfunduszu poniżej 1 000 000 złotych Towarzystwo może podjąć decyzję o likwidacji tego Subfunduszu. Jednakże biorąc pod uwagę, że na dzień 31 grudnia 2008 roku fakt taki miał miejsce w odniesieniu do każdego z Subfunduszy wchodzących w skład Funduszu, a na dzień sporządzania połączonego sprawozdania stan ten utrzymuje się, Towarzystwo do dnia sporządzenia tego sprawozdania nie podjęło decyzji o likwidacji Subfunduszu oraz w ciągu najbliższych 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego, nie przewiduje skorzystania z tego uprawnienia.

Podmiot, który przeprowadził badanie połączonego sprawozdania finansowego

Badanie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu przeprowadził: Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa w poszczególnych Subfunduszach i cech je różnicujących

Wszystkie Subfundusze zbywają jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

TABELA GŁÓWNA

Allianz Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT na dzień 31 grudnia 2008r. (w tys. EUR)	31.12..2008r.			31.12.2007r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. EUR	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. EUR	Procentow y udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. EUR	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. EUR	Procentow y udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 343	685	95,80%	815	787	76,48%
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0

Allianz Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONY BILANS na dzień 31 grudnia 2008 roku (w tys. EUR)		
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
I. AKTYWA	715	1 029
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	242
2. Należności	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	685	787
<i>-dłużne papiery wartościowe</i>	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	2	5
III. AKTYWA NETTO (I-II)	713	1 024
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	1363	1 040
1. Kapitał wpłacony	1377	1 040
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-14	0
V. DOCHODY ZATRZYMANE	8	12
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4	12
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4	0
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	-658	-28
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	713	1 024

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 31 marca 2009 roku

Allianz Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. EUR) za okres 1 stycznia 2008 roku - 31 grudnia 2008 roku		
	01.01.2008r.-31.12.2008r.	13.07.2007r.-31.12.2007r.
I. PRZYCHODY Z LOKAT	15	26
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	7	14
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	8	12
5. Pozostałe	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	23	14
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	22	10
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	1	4
13. Pozostałe	0	0
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	23	14
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-8	12
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	-622	-28
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4	0
z tytułu różnic kursowych	5	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-626	-28
z tytułu różnic kursowych	0	0
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	-630	-16

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 31 marca 2009 roku

Allianz Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. EUR) za okres 1 stycznia 2008 roku - 31 grudnia 2008 roku		
	01.01.2008r.-31.12.2008r.	13.07.2007r.-31.12.2007r.
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego*	1 032	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-630	-16
a) przychody z lokat netto	-8	12
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-626	-28
3. Zmiana w aktywach netto w wyniku różnic kursowych z przeliczenia	-4	0
4. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji (2+3)	-634	-16
5. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
6. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	315	1 040
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	329	1 040
w tym zmiana kapitału wpłaconego z tytułu różnic kursowych	0	-13
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-14	0
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (4+6)	-319	1 024
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	713	1 024
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	954	1 046

* Wartość w pozycji I.1. na dzień 31 grudnia 2008r. nie równa się wartości I.7. na dzień 31 grudnia 2007 roku. Różnica wynika z zastosowania różnych na obie daty bilansowe kursów EUR/USD do przeliczenia pozycji bilansu Subfunduszu Allianz Akcji Amerykańskich na potrzeby połączonego sprawozdania finansowego Allianz Globalny SFIO. Na dzień 31.12.2007 roku kurs ten wynosił 1,471, zaś na dzień 31.12.2008 roku 1,4087.

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 31 marca 2009 roku

Allianz Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONY RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH za okres 1 stycznia 2008 roku - 31 grudnia 2008 roku		
	01.01.2008r.- 31.12.2008r.	13.07.2007r.- 31.12.2007r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-540	-820
I Wpływy	1 228	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	1 228	0
3. Pozostałe	0	0
II Wydatki	1 768	820
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	1 745	815
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	23	5
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
9. Z tytułu usług prawnych	0	0
10. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
11. Pozostałe	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	321	1 054
I Wpływy	335	1 054
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	328	1 040
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5. Odsetki	7	14
6. Pozostałe	0	0
II Wydatki	14	0
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	14	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
5. Odsetki	0	0
6. Pozostałe	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	7	8
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-219	234
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	242	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-C+/-D)	30	242

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

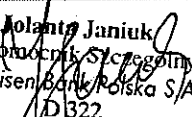
Warszawa, dnia 31 marca 2009 roku

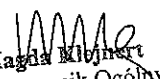
Warszawa, dnia 31 marca 2009 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) – Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Allianz Globalnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami: Allianz BRIC, Allianz Akcji Rynków Wschodzących, Allianz Akcji Europejskich, Allianz Akcji Amerykańskich, Allianz Akcji Azji i Pacyfiku, Allianz Akcji Światowych, Allianz Akcji Strefy EURO, Allianz Akcji EcoTrends, zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. dla Subfunduszy: Allianz BRIC, Allianz Akcji Rynków Wschodzących, Allianz Akcji Europejskich, Allianz Akcji Amerykańskich, Allianz Akcji Azji i Pacyfiku, Allianz Akcji Światowych, Allianz Akcji Strefy EURO, Allianz Akcji EcoTrends, są zgodne ze stanem faktycznym.

Za Bank Raiffeisen Polska S.A.


Jolanta Janiuk
Pełnomocnik Specjalny
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 322


Magda Klobjart
Pełnomocnik Ogólny
Raiffeisen Bank Polska S.A.
C 172