

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku**

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

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego połączonego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku Allianz Globalnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, obejmującego:
 - wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
 - połączone zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2009 roku w kwocie 1.010 tysięcy EUR,
 - połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 1.033 tysięcy EUR,
 - połączony rachunek wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 163 tysięcy EUR, oraz
 - połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę 320 EUR („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 oraz Allianz Akcji EcoTrends („Subfundusze”) odpowiada Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu załączonego połączonego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”). Normy 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 rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Przegląd daje mniej pewności niż badanie. Nie przeprowadziliśmy badania załączonego połączonego sprawozdania finansowego, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.

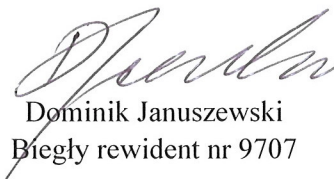


4. Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.
5. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza 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



Dominik Januszewski
Biegły rewident nr 9707

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2009 roku

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

LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Mamy zaszczyt przedstawić Państwu półroczne sprawozdanie finansowe Allianz Globalnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A., przedstawiające stan na koniec czerwca 2009 roku.

Na koniec pierwszego półrocza bieżącego 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 Eco Trends. Polityka inwestycyjna, realizowana przez Fundusz zakłada inwestowanie do 100% aktywów każdego subfunduszu w tytuły uczestnictwa odpowiedniego funduszu źródłowego, zarządzanego przez firmę Allianz Global Investors.

Minione półrocze było okresem dużej zmienności na rynkach finansowych, będącej konsekwencją największego od wielu dekad globalnego kryzysu finansowego. Niemal cały pierwszy kwartał 2009 roku został zdominowany przez kontynuację trendu spadkowego na głównych światowych rynkach akcji. Inwestorzy dyskontowali konsekwencje upadku jednego z największych banków inwestycyjnych na Wall Street – Lehman Brothers i wyprzedawali akcje instytucji finansowych. Apogeum pesymizmu przypadło na przełom lutego i marca, kiedy zanotowaliśmy minima na większości istotnych parkietów, zarówno na rynkach rozwiniętych, jak i wschodzących. W tym okresie dokonał się zwrot i rozpoczęła się dynamiczna korekta wzrostowa, której siła i zasięg pozwoliły na odrobienie strat z początku roku i odnotowanie przez niemal wszystkie indeksy dodatnich stóp zwrotu w skali całego półrocza. Skala wzrostów była największa od lat, a ich dynamika – podobna do wcześniejszych spadków. Tak pozytywny przebieg wydarzeń w drugim kwartale zawdzięczamy z jednej strony skrajnemu niedowartościowaniu akcji po blisko dwuletniej bessie, a z drugiej strony nadziejom inwestorów, że globalna gospodarka wyjdzie z recesji pod koniec 2009 roku. Wzrost cen akcji napędzany był również mocnym odreagowaniem na rynku surowców, a do liderów globalnych należały rynki wschodzące, głównie Chiny i Brazylia.

W tych zmiennych warunkach rynkowych wszystkie subfundusze zanotowały wzrost wartości jednostek uczestnictwa. W pierwszym półroczu 2009 roku Allianz BRIC zyskał 56,19%, Allianz Akcji Rynków Wschodzących 33,32%, Allianz Akcji Europejskich 15,64%, Allianz Akcji Amerykańskich 16,48%, a Allianz Akcji Azji i Pacyfiku 21,70%, Allianz Akcji Światowych 3,64%, Allianz Akcji Strefy Euro 1,33%, a Allianz Eco Trends 11,25%.

Od kwietnia ubiegłego roku jednostki subfunduszy, wchodzących w skład funduszu Allianz Globalny, można nabywać w szerokiej dystrybucji za pośrednictwem ponad 3000 naszych przedstawicieli, będących agentami Grupy Allianz w Polsce i operujących w 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 24 sierpnia 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 30 czerwca 2009 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 1 010 tys. EUR;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 1 033 tys. EUR;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 163 tys. EUR;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 320 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 24 sierpnia 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/VIU/24-1-4/AZ zezwalającą na utworzenie Allianz Globalnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami. Allianz Globalny SFIO został wpisany dnia 6 lipca 2007 roku do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 306.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodziły następujące subfundusze:

- Allianz BRIC
- Allianz Akcji Rynków Wschodzących
- Allianz Akcji Amerykańskich
- Allianz Akcji Europejskich
- Allianz Akcji Azji i Pacyfiku (w poprzednim 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 1,4085. 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 1,3372.

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 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz okres półroczny od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2009 roku.

Założenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania połączonego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Zgodnie z § 27 ust. 2 pkt 1 statutu Funduszu w przypadku spadku wartości aktywów netto Subfunduszu poniżej 1 000 000 złotych Towarzystwo może podjąć decyzję o likwidacji tego Subfunduszu. Jednakże biorąc pod uwagę, że na dzień 30 czerwca 2009 roku fakt taki miał miejsce w odniesieniu do siedmiu z ośmiu Subfunduszy wchodzących w skład Funduszu, a na dzień sporządzania połączonego sprawozdania stan ten utrzymuje się, Towarzystwo do dnia sporządzenia tego sprawozdania nie podjęło decyzji o likwidacji Subfunduszu oraz w ciągu najbliższych 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego, nie przewiduje skorzystania z tego uprawnienia.

Podmiot, który przeprowadził przegląd połączonego sprawozdania finansowego

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

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa w poszczególnych Subfunduszach i cech je różnicujących

Wszystkie Subfundusze zbywają jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

TABELA GŁÓWNA

Allianz Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT na dzień 30 czerwca 2009r. (w tys. EUR)	30.06.2009r.			31.12..2008r.		
	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	1 484	1 010	97,30%	1 343	685	95,80%
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0

Allianz Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONY BILANS na dzień 30 czerwca 2009 roku (w tys. EUR)		
	30.06.2009r.	31.12.2008r.
I. AKTYWA	1 038	715
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	30
2. Należności	9	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:	1 010	685
<i>-dłużne papiery wartościowe</i>	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	5	2
III. AKTYWA NETTO (I-II)	1 033	713
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	1 520	1 363
1. Kapitał wpłacony	1 614	1 377
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-94	-14
V. DOCHODY ZATRZYMANE	-14	8
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4	4
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10	4
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	-473	-658
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	1 033	713

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2009 roku

Allianz Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. EUR) za okres 1 stycznia 2009 roku – 30 czerwca 2009 roku			
	01.01.2009r.- 30.06.2009r.	01.01.2008r.- 31.12.2008r.	01.01.2008r.- 30.06.2008r.
I. PRZYCHODY Z LOKAT	1	15	15
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	1	7	7
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	8	8
5. Pozostałe	0	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	9	23	11
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	8	22	11
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	1	1	0
13. Pozostałe	0	0	0
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	9	23	11
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-8	-8	4
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	171	-622	-175
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-14	4	5
z tytułu różnic kursowych	0	5	5
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	185	-626	-180
z tytułu różnic kursowych	0	0	0
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	163	-630	-171

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2009 roku

Allianz Globalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. EUR) za okres 1 stycznia 2009 roku – 30 czerwca 2009 roku		
	01.01.2009r.-30.06.2009r.	01.01.2008r.-31.12.2008r.
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego	713	1 032
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	163	-630
a) przychody z lokat netto	-8	-8
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-14	4
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	185	-626
3. Zmiana w aktywach netto w wyniku różnic kursowych z przeliczenia	0	-4
4. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji (2+3)	163	-634
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:	157	315
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	237	329
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-80	-14
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (4+6)	320	-319
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 033	713
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	800	954

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

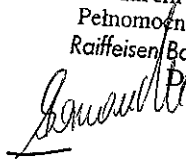
Warszawa, dnia 24 sierpnia 2009 roku

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2009 r.

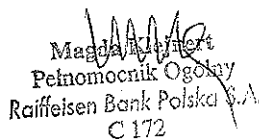
OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

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 Globalny 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. oświadczają, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz w półrocznych jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy, sporządzonych na dzień 30 czerwca 2009 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Marcin Sosnowski
Pełnomocnik Szczególny
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D/018



Magdalena Kozłowska
Pełnomocnik Ogólny
Raiffeisen Bank Polska S.A.
C 172



Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pięknej 20, 00-549, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod nr KRS 14540, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 1.168.928.550,00 o numerze NIP: 526-020-58-71.

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 • 00-549 Warszawa • Tel. (0-22) 585 20 00
• Fax (0-22) 585 25 85 • <http://www.raiffeisen.pl>