

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

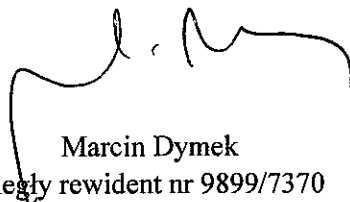
**Dla Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od dnia 6 lipca 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku Subfunduszu Allianz Obligacji („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, obejmującego:
  - wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
  - zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2007 roku w kwocie 99.812 tysięcy złotych,
  - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 107.436 tysięcy złotych,
  - rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 6 lipca 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 3.497 tysięcy złotych,
  - zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 6 lipca 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto o kwotę 4.057 tysięcy złotych, oraz
  - noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu 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 jednostkowego 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 stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego jednostkowego 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 wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących

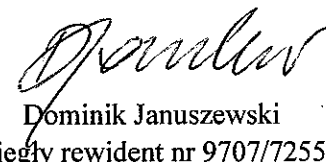
szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Jak opisano we wprowadzeniu do załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, w trakcie 2007 roku nastąpiła zmiana formy prawnej Subfunduszu. W związku z powyższym, w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu zaprezentowano dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 5 lipca 2007 roku, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.
5. Naszym zdaniem załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres od dnia 6 lipca 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2007 roku;
  - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
  - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz postanowieniami statutu Funduszu, wpływającymi na jego treść.
6. Informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 6 lipca 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 1 kwietnia 2008 roku.

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



Marcin Dymek  
Biegły rewident nr 9899/7370



Dominik Januszewski  
Biegły rewident nr 9707/7255

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2008 roku

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

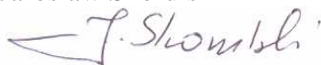
## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Allianz Obligacji, na które składa się:

1. wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 99 812 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007, który wykazuje aktywa netto na sumę 107 436 tys. złotych;
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 6 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 3 497 tys. złotych;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 6 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 4 057 tys. złotych;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz o ilości jednostek uczestnictwa 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 1 kwietnia 2008 roku

## WPROWADZENIE

### Informacje ogólne

**Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty** („Fundusz” lub „Allianz FIO”) jest 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.). Fundusz powstał z przekształcenia w trybie art. 240 ust 1 tejże ustawy następujących funduszy inwestycyjnych:

Allianz Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, RFi 152,  
Allianz Aktywnej Alokacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, RFi 218,  
Allianz Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty, RFi 154,  
Allianz Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, RFi 215,  
Allianz Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, RFi 153,  
Allianz Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, RFi 217

na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 lutego 2007 roku o numerze DFL/VI/4032-27/7-1/U/06/07/AZ, zezwalającej na przekształcenie. Wymienione wyżej fundusze inwestycyjne otwarte stały się Subfunduszami wchodzącymi w skład Allianz FIO. Allianz FIO został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 3 lipca 2007 roku pod numerem RFi 304. 6 lipca 2007 roku, tj. w dniu następującym po dniu, w którym Towarzystwo uzyskało postanowienie Sądu Okręgowego o wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych dokonano zmiany formy prawnej w ten sposób, że Allianz Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty stał się Subfunduszem Allianz Obligacji („Allianz Obligacji” lub „Subfundusz”) wchodzącym w skład Allianz FIO. Zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych, z dniem przekształcenia aktywa, zobowiązania, jednostki uczestnictwa i rejestry uczestników dotychczasowego funduszu inwestycyjnego otwartego, stały się aktywami, zobowiązaniami, jednostkami uczestnictwa i subrejestrami subfunduszu. Zasady polityki inwestycyjnej i zasady rachunkowości w odniesieniu do subfunduszy nie uległy zmianie w stosunku do zasad polityki inwestycyjnej i zasad rachunkowości dotychczasowego funduszu inwestycyjnego otwartego.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządzone zostało za okres od momentu przekształcenia do zakończenia roku obrotowego, tj. od 6 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku. Dane porównywalne sporządzone zostały za okres działalności Allianz Obligacji FIO od 1 stycznia 2007 roku do 5 lipca 2007 roku oraz od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2007 roku.

Allianz FIO utworzony został na czas nieokreślony. Nie jest funduszem powiązany. Zbývá jednostki uczestnictwa Subfunduszy niezróżnicowane pod względem kategorii.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

Allianz Akcji  
Allianz Akcji Plus  
Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek  
Allianz Budownictwo 2012

Allianz Aktywnej Alokacji  
Allianz Stabilnego Wzrostu  
Allianz Walutowy  
Allianz Obligacji  
Allianz Pieniężny

Subfundusze: Allianz Budownictwo 2012, Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek oraz Allianz Akcji Plus powstały 20 listopada 2007 roku w trybie przewidzianym w § 82 Statutu Funduszu na podstawie zgody KNF z dnia 15 listopada 2007 roku o numerze: DFL/4032/86/10/07/VI/24-7-3/SP. Pierwsza wycena miała miejsce 21 listopada 2007 roku.

### **Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu**

Celem inwestycyjnym Allianz Obligacji jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Allianz Obligacji, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Obligacji poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne głównie emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat, jest wzrost wartości Aktywów Allianz Obligacji w długim horyzoncie inwestycyjnym. Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Obligacji Fundusz w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane głównie przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Fundusz lokuje Aktywa Allianz Obligacji głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok.

Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały papiery wartościowe, które mają być przedmiotem inwestycji Allianz Obligacji ustalana jest na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej przez Towarzystwo.

Lokaty w papiery dłużne są dokonywane przede wszystkim na podstawie:

- obecnej i prognozowanej sytuacji emitentów tych papierów wartościowych,
- przebiegu krzywej dochodowości realnych stóp procentowych oraz względnej wyceny w stosunku do innych rynków papierów wartościowych,
- ratingu emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu. Zgodnie ze Statutem Funduszu, Subfundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie UE. Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych dla funduszu inwestycyjnego otwartego oraz w Statucie Funduszu.

## **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**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 6 lipca 2007 roku, tj od dnia kiedy nastąpiło przekształcenie Allianz Obligacji FIO w Subfundusz Allianz Obligacji, do 31 grudnia 2007 roku. Dane porównywalne sporządzone zostały za okres działalności Allianz Obligacji FIO od 1 stycznia 2007 roku do 5 lipca 2007 roku oraz od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2007 roku.

## **Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz**

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

## **Podmiot, który przeprowadził badanie jednostkowego sprawozdania finansowego**

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu 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 i cech je różnicujących**

Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

## TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji SKŁADNIKI LOKAT na dzień 31 grudnia 2007r. (w tys. złotych)	31.12.2007r.			05.07.2007r.			31.12.2006r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procento wy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procento wy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procento wy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0				0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	100 165	99 812	91,81%	127 102	127 357	93,22%	217 796	217 829	92,85%
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0

**TABELE UZUPEŁNIAJĄCE**

<b>DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Emitent</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Termin wykupu</b>	<b>Warunki oprocentowania</b>	<b>Wartość nominalna w tys. złotych</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys. złotych</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>							<b>60</b>	<b>6</b>	<b>58</b>	<b>59</b>	<b>0,06%</b>
<i>ba) Bony skarbowe</i>							60	6	58	59	0,06%
BS080305/PL0000004255/TW:2008-03-05	nienotowane na aktywnym rynku		Skarb Państwa	Polska	2008-03-05	nie dotyczy	10	1	10	10	0,01%
BS080319/PL0000004263/TW:2008-03-19	nienotowane na aktywnym rynku		Skarb Państwa	Polska	2008-03-19	nie dotyczy	10	1	10	10	0,01%
BS080507/PL0000004297/TW:2008-05-07	nienotowane na aktywnym rynku		Skarb Państwa	Polska	2008-05-07	nie dotyczy	10	1	10	10	0,01%
BS080903/PL0000004370/TW:2008-09-03	nienotowane na aktywnym rynku		Skarb Państwa	Polska	2008-09-03	nie dotyczy	10	1	10	10	0,01%
BS081008/PL0000004396/TW:2008-10-08	nienotowane na aktywnym rynku		Skarb Państwa	Polska	2008-10-08	nie dotyczy	10	1	9	10	0,01%
BS081105/PL0000004412/TW:2008-11-05	nienotowane na aktywnym rynku		Skarb Państwa	Polska	2008-11-05	nie dotyczy	10	1	9	9	0,01%
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>							<b>100 000</b>	<b>80 610</b>	<b>100 107</b>	<b>99 753</b>	<b>91,75%</b>
<i>a) Obligacje</i>							100 000	80 610	100 107	99 753	91,75%
CH121214/CH121214/TW:2012-12-14	nienotowane na aktywnym rynku		Ciech S.A.	Polska	2012-12-14	7,09%p.a.	5 000	50	5 000	5 016	4,61%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 6 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji

DD121128/DD121128/TW:2012-11-28	nienotowane na aktywnym rynku		Dom Development S.A	Polska	2012-11-28	6,93% p.a.	5 000	500	5 000	5 033	4,63%
GTC40428/GTC40428/TW:2014-04-28	nienotowane na aktywnym rynku		Globe Trade Centre S.A.	Polska	2014-04-28	6,75% p.a.	5 000	50	5 000	5 059	4,65%
NB100716/NB100716/TW:2010-07-16	nienotowane na aktywnym rynku		Noble Bank S.A.	Polska	2010-07-16	6,09% p.a.	5 000	10	5 000	5 065	4,66%
DS1017/PL0000104543/TW:2017-10-25	inny aktywny rynek	MTS Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	5,25% p.a.	20 000	20 000	19 373	19 200	17,66%
PS0412/PL0000104659/TW:2012-04-25	inny aktywny rynek	MTS Poland	Skarb Państwa	Polska	2012-04-25	4,75% p.a.	20 000	20 000	19 637	19 629	18,05%
WZ0118/PL0000104717/TW:2018-01-25	inny aktywny rynek	MTS Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	4,93% p.a.	20 000	20 000	20 375	20 452	18,82%
WZ0911/PL0000103305/TW:2011-09-24	inny aktywny rynek	MTS Poland	Skarb Państwa	Polska	2011-09-24	5,23% p.a.	20 000	20 000	20 722	20 299	18,67%

## TABELE DODATKOWE

<b>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>	<b>Rodzaj</b>	<b>Łączna liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys. złotych</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	obligacje	80 000	80 107	79 580	73,20%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	bony skarbowe	6	58	59	0,06%

<b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
<b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD DEPOZYTARIUSZA</b>	<b>38 858</b>	<b>35,74%</b>
<i>a) Obligacje</i>	<b>38 829</b>	<b>35,71%</b>
DS1017/PL0000104543/TW:2017-10-25	19 200	17,66%
PS0412/PL0000104659/TW:2012-04-25	19 629	18,05%
<i>b) Bony skarbowe</i>	<b>29</b>	<b>0,03%</b>
BS080903/PL0000004370/TW:2008-09-03	10	0,01%
BS081008/PL0000004396/TW:2008-10-08	10	0,01%
BS081105/PL0000004412/TW:2008-11-05	9	0,01%

<b>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji</b>			
<b>BILANS na dzień 31 grudnia 2007 roku (w tys. złotych)</b>			
	<b>31.12.2007r.</b>	<b>05.07.2007r.*</b>	<b>31.12.2006r.</b>
<b>I. AKTYWA</b>	<b>108 720</b>	<b>136 618</b>	<b>234 616</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 908	9 186	16 737
2. Należności	0	75	50
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	50 000	217 779
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	79 580	71 241	0
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	79 580	71 241	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	20 232	6 116	50
<i>-dłużne papiery wartościowe</i>	20 232	6 116	50
6. Nieruchomości	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 284</b>	<b>25 125</b>	<b>109 110</b>
<b>III. AKTYWA NETTO (I-II)</b>	<b>107 436</b>	<b>111 493</b>	<b>125 505</b>
<b>IV. KAPITAŁ FUNDUSZU</b>	<b>94 232</b>	<b>101 786</b>	<b>115 879</b>
1. Kapitał wpłacony	342 154	309 419	271 862
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-247 922	-207 633	-155 983
<b>V. DOCHODY ZATRZYMANE</b>	<b>13 536</b>	<b>9 713</b>	<b>9 626</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9 056	7 435	5 784
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 480	2 278	3 842
<b>VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA</b>	<b>-332</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>
<b>VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)</b>	<b>107 436</b>	<b>111 493</b>	<b>125 505</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	870 191,6324	933 798,7452	1 050 987,3568
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	123,46	119,40	119,42

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

\*niebadane

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2008 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 6 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Allianz  
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji

<b>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji</b>			
<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)</b>			
<b>za okres od 6 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku</b>			
	<b>06.07.2007 r. - 31.12.2007 r.</b>	<b>01.01.2007 r. - 05.07.2007 r. *</b>	<b>01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.</b>
<b>I. PRZYCHODY Z LOKAT</b>	<b>2 667</b>	<b>2 937</b>	<b>5 424</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	9	0	0
2. Przychody odsetkowe	2 562	2 640	5 424
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	96	297	0
5. Pozostałe	0	0	0
<b>II. KOSZTY FUNDUSZU</b>	<b>1 046</b>	<b>1 286</b>	<b>2 916</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 028	1 283	2 326
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	3	1
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	2
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	18	0	1
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	586
13. Pozostałe	0	0	0
<b>III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)</b>	<b>1 046</b>	<b>1 286</b>	<b>2 916</b>
<b>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)</b>	<b>1 621</b>	<b>1 651</b>	<b>2 508</b>
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>	<b>1 876</b>	<b>-1 570</b>	<b>1 837</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 202	-1 564	2 477
z tytułu różnic kursowych	-384	-2 124	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-326	-6	-640
z tytułu różnic kursowych	0	0	0
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)</b>	<b>3 497</b>	<b>81</b>	<b>4 345</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>4,02</b>	<b>0,09</b>	<b>4,13</b>

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

\*niebadane

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2008 roku

<b>Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji</b>			
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych)</b>			
<b>za okres od 6 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku</b>			
	<b>06.07.2007 r. - 31.12.2007 r.</b>	<b>01.01.2007 r. - 05.07.2007 r.*</b>	<b>01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.</b>
<b>I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO</b>			
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego</b>	<b>111 493</b>	<b>125 505</b>	<b>147 516</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>3 497</b>	<b>81</b>	<b>4 345</b>
a) przychody z lokat netto	1 621	1 651	2 508
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 202	-1 564	2 477
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-326	-6	-640
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>3 497</b>	<b>81</b>	<b>4 345</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>-7 554</b>	<b>-14 093</b>	<b>-26 356</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	32 735	37 557	41 235
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-40 289	-51 650	-67 591
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)</b>	<b>-4 057</b>	<b>-14 012</b>	<b>-22 011</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>107 436</b>	<b>111 493</b>	<b>125 505</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>104 772</b>	<b>125 840</b>	<b>116 437</b>
<b>II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA</b>			
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:</b>			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	269 191,0823	312 608,4884	351 508,1177
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	332 798,1951	429 797,1000	582 664,2954
c) saldo zmian	-63 607,1128	-117 188,6116	-231 156,1777
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 992 031,4478	2 722 840,3655	2 410 231,8771
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 121 839,8154	1 789 041,6203	1 359 244,5203
c) saldo zmian	870 191,6324	933 798,7452	1 050 987,3568
<b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>nie dotyczy</b>	<b>nie dotyczy</b>	<b>nie dotyczy</b>
<b>III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA</b>			
<b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>119,40</b>	<b>119,42</b>	<b>115,05</b>
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>	<b>123,46</b>	<b>119,40</b>	<b>119,42</b>
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>	<b>3,40%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>3,79%</b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 6 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Allianz  
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji

<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>	<b>119,41</b>	<b>119,00</b>	<b>113,41</b>
- data wyceny	2007-07-06	2007-05-04	2006-06-23
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>	<b>123,74</b>	<b>121,06</b>	<b>119,55</b>
- data wyceny	2007-10-25	2007-02-19	2006-12-06
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym</b>	<b>123,45</b>	<b>119,40</b>	<b>119,40</b>
- data wyceny	2007-12-28	2007-07-05	2006-12-29
<b>IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:</b>			
<b>1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa**</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,00%</b>
<b>2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

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

\*niebadane

\*\* w ujęciu rocznym

Jarosław Skorulski



Prezes Zarządu

Marek Mikuć



Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2008 roku

## Noty objaśniające

### Nota – I Polityka rachunkowości Funduszu

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694 ze zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych, (Dz.U. Nr 146, poz. 1546 ze zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859),
4. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

#### *I. Opis przyjętych zasad rachunkowości*

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

1. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy, przy czym pierwsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 6 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.
2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w sprawozdaniu wykazane zostały w tysiącach złotych za wyjątkiem Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyniku z operacji przypadającym na jednostkę uczestnictwa, które wykazano w pełnych złotych po zaokrągleniu do dwóch miejsc po przecinku.
3. Jednostkowe sprawozdania finansowe sporządzane jest dwa razy do roku, jako:
  - a) półroczne sprawozdania jednostkowe - obejmujące dane za półrocze bieżącego roku obrotowego oraz dane porównywalne, w szczególności odnośne do:
    - bilansu za poprzedni rok obrotowy,
    - rachunku wyniku z operacji za poprzedni rok obrotowy oraz półrocze poprzedniego roku obrotowego,
    - zestawienia lokat i zestawienia zmian w aktywach netto za poprzedni rok obrotowy, przy czym odnośnie do zestawienia lokat dane porównywalne sporządza się wyłącznie dla pozycji w tabeli głównej lokat,
  - b) roczne sprawozdania jednostkowe obejmujące dane za bieżący rok obrotowy oraz dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy,a ponadto sporządzane jest również na inne momenty przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

1. Podstawą zapisu w księgach rachunkowych Subfunduszu są dowody księgowe.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w okresie, którego dotyczą.
3. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia z uwzględnieniem prowizji maklerskiej. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie mają wartość nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.

4. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Tak zastosowana metoda wyliczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie ma zastosowania do składników lokat będących przedmiotem transakcji pożyczki papierów wartościowych (w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 20 kwietnia 2006 roku w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (DzU nr 67, poz. 481), jak również do papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupienia.
6. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 5.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
9. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
10. Należną dywidendę z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
11. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
12. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
13. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
14. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfunduszu w Dniu Wyceny po momencie, o którym mowa w § 18 Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu 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 Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu 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.
16. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
17. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: koszty odsetkowe, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych Funduszu, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe

w związku z działalnością Subfunduszu, które pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu i nie podlegają limitowaniu. Koszty te ponoszone są w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz. Pokrycie kosztów operacyjnych Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

18. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują także koszty, stanowiące wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 2% przeciętnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
19. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczonej zgodnie z ustępem 20.
20. Na potrzeby określenia wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ustępem 19.
21. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Subfundusz zgodnie z zasadą HIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Subfunduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

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

§ 1

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w paragrafach poniższych.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny.
3. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Subfunduszu w Dniu Wyceny.
6. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej i w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto.

## § 2

1. Z zastrzeżeniem §3, zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu będą wyceniane następujące kategorie lokat:
  - 1) akcje,
  - 2) warranty subskrypcyjne,
  - 3) prawa do akcji,
  - 4) prawa poboru,
  - 5) kwity depozytowe,
  - 6) listy zastawne,
  - 7) dłużne papiery wartościowe,
  - 8) instrumenty pochodne,
  - 9) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
  - 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
    - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
    - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
    - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
  - 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
  - 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży - do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
  - 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, w uzasadnionych przypadkach skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego 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 momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w podpunkcie b) to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt.1), 2) i 3),
- d) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, 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.

### § 3

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem §4, 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,
  - 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); 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),
  - 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),
  - 5) instrumenty pochodne w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym 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,
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
  3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
  4. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

#### § 4

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz.

#### § 5

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 Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

## § 6

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu 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 oraz zobowiązania Subfunduszu, 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 Subfunduszu 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 EUR.

### Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Z dniem z dniem 20 września 2007 r. na podstawie art. 80 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. Nr 157, poz. 1119 oraz z 2007 r. Nr 42, poz. 272 i Nr 49, poz. 328) utraciło moc Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 231, poz. 2318 oraz z 2005 r. Nr 245, poz. 2083). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego obowiązują przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859).

### Opis metodologii wyliczania wskaźników, o których mowa w przepisach dotyczących prospektu i skrótu prospektu

Wskaźniki, o których mowa w przepisach dotyczących prospektu i skrótu prospektu (rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 13 września 2004 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (DzU Nr 205, poz. 2095 ze zm.) obliczane są według następującej metodologii:

- I. Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt/WANt$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

- K - oznacza koszty operacyjne funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:
- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
  - 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
  - 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
  - 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika,
  - 5) wartości świadczeń dodatkowych,
- t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

- II. Syntetyczny Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik SWKC) oblicza się według wzoru:

$$SWKC = (K + I + O)t/WANt$$

gdzie:

- K - oznacza koszty operacyjne funduszu uwzględnione we wskaźniku WKC,  
I - oznacza koszty operacyjne funduszy i instytucji zbiorowego inwestowania uwzględnione we wskaźniku WKC tych funduszy i instytucji, przypadające na tytuły uczestnictwa nabyte przez fundusz w tych funduszach i instytucjach,  
O - oznacza koszty poniesione przez fundusz w związku ze zbyciem lub odkupieniem tytułów uczestnictwa w funduszach i instytucjach zbiorowego inwestowania,  
WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,  
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

- III. Stopę Obrotu Portfela (wskaźnik SOP) oblicza się według wzoru:

$$SOP = [(T1-T2)t/WANt] \times 100 \%$$

gdzie:

- T1 - oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania, a w przypadku specjalistycznego funduszu otwartego stosującego ograniczenia inwestycyjne funduszu zamkniętego - także transakcji nabycia i zbycia praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych,  
T2 - oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych jednostek uczestnictwa funduszu,  
WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,  
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

- IV. Syntetyczną Wartość Zakładanych Kosztów Całkowitych (wskaźnik SWZKC) oblicza się jako sumę kosztów operacyjnych funduszy i instytucji zbiorowego inwestowania, uwzględnionych we wskaźniku WKC tych instytucji, przypadających na tytuły

uczestnictwa nabyte przez fundusz, a w przypadku funduszy i instytucji zbiorowego inwestowania, które nie publikują wskaźnika WKC - przypadające na nabyte tytuły uczestnictwa możliwe do oszacowania koszty operacyjne, które wchodziłyby do wskaźnika WKC, gdyby wskaźnik ten był publikowany, oraz opłat z tytułu zbycia lub odkupienia tych tytułów uczestnictwa.

Zgodnie z przepisami, o których mowa powyżej, publikacja wskaźników Subfunduszu nastąpi po raz pierwszy 15 maja 2009 roku.

#### Nota - II Należności Subfunduszu

Lp.	Rodzaj należności (w tys. złotych)	31.12.2007r.	05.07.2007r.*	31.12.2006r.*
1.	Z tytułu zbytych lokat	0	0	0
2.	Z tytułu dywidend	0	0	0
3.	Z tytułu zapisu na papiery wartościowe	0	0	0
4.	Z tytułu konwersji jednostek uczestnictwa	0	75	50
5.	Pozostałe	0	0	0

\* dane dotyczą należności Allianz Obligacji FIO

#### Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

Lp.	Rodzaj zobowiązania (w tys. złotych)	31.12.2007r.	05.07.2007r.*	31.12.2006r.*
1	Z tytułu nabytych aktywów	0	24 999	108 812
2.	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 049	72	83
3.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	50	18	2
4.	Z tytułu rezerw	182	31	198
5.	Pozostałe zobowiązania	3	5	15

\* dane dotyczą zobowiązań Allianz Obligacji FIO

#### Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1. Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał środki pieniężne w następujących walutach, po przeliczeniu na walutę polską:
  - a) PLN: 8 907 tys. złotych, z czego 8 907 tys. złotych ulokowane było w krótkoterminowe depozyty O/N w Banku PEKAO S.A., 1 tys. złotych znajdowało się na rachunkach bieżących w Banku PEKAO S.A.
2. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfundusz u wynosił 79 185 tys. złotych.
3. Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

### **Nota - V Ryzyka**

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfundusz ryzykiem stopy procentowej:
  - a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
    - składniki lokat notowane na aktywnym rynku (obligacje Skarbu Państwa): 79 580 tys. złotych,
    - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje i bony skarbowe): 20 232 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): 40 751 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 Subfunduszu u 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): 79 580 tys. złotych,
    - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: (obligacje i bony skarbowe): 20 232 tys. złotychSzczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.
    - depozyty: 8 907 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 wszystkie aktywa i zobowiązania Subfunduszu były denominowane w PLN.

### **Nota - VI Instrumenty pochodne**

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał lokat w instrumenty pochodne.

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

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

### Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

### Nota - IX Waluty i różnice kursowe

1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską.  
Na dzień bilansowy wszystkie pozycje bilansu Subfunduszu były denominowane w PLN.
2. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu z podziałem na zrealizowane i niezrealizowane.

Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe w tys. złotych		Ujemne różnice kursowe tys. Złotych	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	-384	0

### Nota - X Dochody i ich dystrybucja

1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
  - a) składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku: 2 113 tys. złotych  
*w tym dłużne papiery wartościowe: 1 944 tys. złotych*
  - b) składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku: 89 tys. złotych  
*w tym dłużne papiery wartościowe: 89 tys. złotych*
2. Wzrost niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów.
  - a) składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku: -326 tys. złotych  
*w tym dłużne papiery wartościowe: -326 tys. złotych*
  - b) składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku: 0 tys. złotych  
*w tym dłużne papiery wartościowe: 0 tys. złotych*
3. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych.  
Nie dotyczy.
4. Wypłacone dochody Subfunduszu.  
Dochód Subfunduszu osiągnięty ze składników aktywów powiększa wartość aktywów Funduszu oraz wartość Jednostki Uczestnictwa. Subfundusz nie wypłaca dywidend ze swoich dochodów.

#### **Nota - XI Koszty Subfunduszu**

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.  
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.
2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbyciami lokatami.  
Nie dotyczy.
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.  
W okresie sprawozdawczym Subfundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 1 028 tys. złotych, z czego do dnia bilansowego wypłacił 846 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

#### **Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

1. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe:  
31.12.2005 r.- 147 516 tys. złotych  
31.12.2006 r.- 125 505 tys. złotych  
05.07.2007 r.- 111 493 tys. złotych  
31.12.2007 r.- 107 436 tys. złotych  
przy czym, z uwagi na zmianę formy prawnej, dane porównawcze za: 31.12.2005 r., 31.12.2006 r. oraz 05.07.2007 r. dotyczą Allianz Obligacji FIO, zaś dane za 31.12.2007 r. dotyczą Subfunduszu Allianz Obligacji.
2. Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe:  
31.12.2005 r.- 115,05  
31.12.2006 r.- 119,42  
05.07.2007 r.- 119,40  
31.12.2007 r.- 123,46  
przy czym, z uwagi na zmianę formy prawnej, dane porównawcze za: 31.12.2005 r., 31.12.2006 r. oraz 05.07.2007 r. dotyczą Allianz Obligacji FIO, zaś dane za 31.12.2007 r. dotyczą Subfunduszu Allianz Obligacji.

## INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.  
Nie dotyczy.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.  
Na jednostkowe sprawozdanie finansowe nie miały wpływu znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.  
Nie dotyczy, niniejsze sprawozdanie jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym.
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 Subfunduszu.
  - a) w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
  - b) w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa jak również nie miało miejsca zawieszenie w dokonywaniu wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
  - c) w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.  
Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym.  
W roku 2007 w TFI Allianz Polska S.A. zostały przeprowadzone kontrole przez GIODO, KNF oraz GIF. Ich wyniki nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.  
Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego nie ma informacji, poza zaprezentowanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu 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 1 kwietnia 2008 roku