

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 Pieniężny („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 89.419 tysięcy złotych,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 91.972 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 1.220 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 6 lipca 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę 34.011 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.

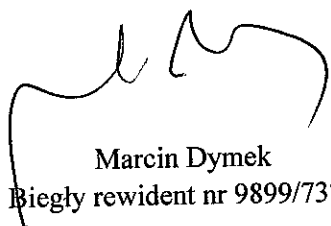
4. Jak opisano we wprowadzeniu do załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, w trakcie 2007 roku nastąpiła zmiana formy prawnej Subfunduszu. W związku z powyższym, w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu zaprezentowano dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 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. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię:

Jak ujawniono w punkcie 6 Informacji dodatkowej oraz w Tabelach uzupełniających do zestawienia lokat Subfunduszu, po dniu bilansowym Towarzystwo uzyskało informację o wysokiej stracie netto za 2007 rok, poniesionej przez spółkę, której obligacje o wartości 2.525 tysięcy złotych znajdują się w portfelu Subfunduszu („Spółka”). W wyniku poniesionej straty kapitały własne Spółki uległy znaczącemu obniżeniu. Na podstawie analizy bieżącej i prognozowanej kondycji finansowej Spółki Zarząd Towarzystwa uznał, że nie wystąpiła utrata wartości obligacji Spółki na datę bilansową. Jednakże, istnieje niepewność co do powodzenia działań restrukturyzacyjnych Spółki i w konsekwencji możliwości pełnej realizacji inwestycji w obligacje Spółki przez Subfundusz w przyszłości.

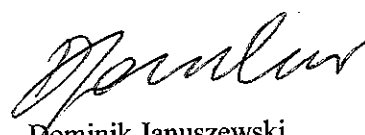
7. Informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 6 lipca 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, 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 Pieniężnego, 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 89 419 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 91 972 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 1 220 tys. złotych;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 6 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 34 011 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 Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty stał się Subfunduszem Allianz Pieniężny („Allianz Pieniężny” 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 Pieniężny FIO od 1 stycznia 2007 roku do 5 lipca 2007 roku oraz od 16 grudnia 2005 roku 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 Pieniężny jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Allianz Pieniężny, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Pieniężny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane głównie przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Pieniężny przede wszystkim w krótkoterminowe instrumenty dłużne, emitowane lub gwarantowane głównie przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Maksymalny, ważony wartością lokat, czas trwania lokat (duration): listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz depozytów bankowych nie może być dłuższy niż 1 rok. Czas trwania lokat (duration) jest to iloraz sumy zdyskontowanych płatności z instrumentu finansowego, ważonych czasem do ich realizacji, w stosunku do wartości instrumentu finansowego. Czas trwania jest miarą wskazującą średni czas, w którym posiadacz instrumentu otrzyma wszystkie odsetki i wartość nominalną instrumentu dłużnego.

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 Pieniężny FIO w Subfundusz Allianz Pieniężny, do 31 grudnia 2007 roku. Dane porównywalne sporządzone zostały za okres działalności Allianz Pieniężny FIO od 1 stycznia 2007 roku do 5 lipca 2007 roku oraz od 16 grudnia 2005 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 Pieniężny 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	88 430	89 419	64,27%	85 226	85 962	97,72%	100 540	101 169	97,63%
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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna w tys. złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku:							46 930	3 982	77 430	78 309	52,25%
<i>a) Obligacje</i>							12 500	575	42 385	42 500	13,52%
BSDS1015/PL0000103602/TW:2008-01-03 buy-sell-back	nie dotyczy		Skarb Państwa	Polska	2008-01-03	nie dotyczy	14 596	14 596	14 999	15 002	16,23%
BSDS1017/PL0000104543/TW:2008-01-03 buy-sell-back	nie dotyczy		Skarb Państwa	Polska	2008-01-03	nie dotyczy	15 615	15 615	15 000	15 003	16,23%
LCC80110/TW:2008-01-10	nienotowane na aktywnym rynku		LC Corp S.A.	Polska	2008-01-10	obligacja zerokuponowa	5 000	50	4 928	4 993	5,40%
RP081117/TW:2008-11-17	nienotowane na aktywnym rynku		Reporter Sp. z o.o.	Polska	2008-11-17	8.02% p.a.	2 500	25	2 500	2 525	2,73%
ZYW80131/TW:2008-01-31	nienotowane na aktywnym rynku		Grupa Żywiec S.A.	Polska	2008-01-31	obligacja zerokuponowa	5 000	500	4 958	4 977	5,39%
<i>b) Bony skarbowe</i>							34 030	3 403	33 108	33 817	36,58%
BS080109/PL0000004214/TW:2008-01-09	nienotowane na aktywnym rynku		Skarb Państwa	Polska	2008-01-09	nie dotyczy	5 000	500	4 797	4 994	5,40%
BS080130/PL0000001111/TW:2008-01-30	nienotowane na aktywnym rynku		Skarb Państwa	Polska	2008-01-30	nie dotyczy	14 000	1 400	13 912	13 940	15,08%
BS080305/PL0000004255/TW:2008-03-05	nienotowane na aktywnym rynku		Skarb Państwa	Polska	2008-03-05	nie dotyczy	5 000	500	4 797	4 963	5,37%

BS080402/PL0000004271/TW:2008-04-02	nienotowane na aktywnym rynku		Skarb Państwa	Polska	2008-04-02	nie dotyczy	10 000	1 000	9 574	9 890	10,70%
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	10	0,01%
<i>c) Certyfikaty depozytowe</i>											
AIG80201/TW:2008-02-01	nienotowane na aktywnym rynku		AIG Bank Polska S.A.	Polska	2008-02-01	obligacja zerokuponowa	400	4	1 937	1 992	2,15%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
<i>a) Obligacje</i>											
CH121214/TW:2012-12-14	nienotowane na aktywnym rynku		Ciech S.A.	Polska	2012-12-14	7.09% p.a.	3 000	30	3 000	3 010	3,26%
DD121128/TW:2012-11-28	nienotowane na aktywnym rynku		Dom Development S.A.	Polska	2012-11-28	6.93% p.a.	3 000	300	3 000	3 020	3,27%
MCI91016/TW:2009-10-16	nienotowane na aktywnym rynku		MCI Management S.A.	Polska	2009-10-16	7.74% p.a.	5 000	500	5 000	5 080	5,49%
							11 000	830	11 000	11 110	12,02%
							<i>11 000</i>	<i>830</i>	<i>11 000</i>	<i>11 110</i>	<i>12,02%</i>

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	bony skarbowe	3 403	33 108	33 817	36,58%

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD DEPOZYTARIUSZA	30	0,03%
<i>a) Bony skarbowe</i>	30	0,03%
BS080903/PL0000004370/TW:2008-09-03	10	0,01%
BS081008/PL0000004396/TW:2008-10-08	10	0,01%
BS081105/PL0000004412/TW:2008-11-05	10	0,01%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Pieniężny			
BILANS na dzień 31 grudnia 2007 roku (w tys. złotych)			
	31.12.2007r.	05.07.2007r.*	31.12.2006r.
I. AKTYWA	92 449	87 965	103 621
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 449	1 890	1 549
2. Należności	1 581	113	903
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	30 005	28 000	36 900
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	59 414	57 962	64 269
<i>-dłużne papiery wartościowe</i>	59 414	57 962	64 269
6. Nieruchomości	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	477	30 004	18 350
III. AKTYWA NETTO (I-II)	91 972	57 961	85 271
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	87 770	54 979	83 676
1. Kapitał wpłacony	383 606	299 301	204 639
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-295 836	-244 322	-120 963
V. DOCHODY ZATRZYMANE	4 202	2 982	1 595
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 999	2 840	1 385
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	203	142	210
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	0	0	0
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	91 972	57 961	85 271
Liczba jednostek uczestnictwa	842 250,4857	541 646,9279	811 093,2539
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	109,20	107,01	105,13

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 Pieniężny

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Pieniężny			
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)			
za okres od 6 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku			
	06.07.2007 r. - 31.12.2007 r.	01.01.2007 r. - 05.07.2007 r. *	16.12.2005 r. - 31.12.2006 r.
I. PRZYCHODY Z LOKAT	1 445	1 863	1 844
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	1 415	1 800	1 844
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	30	63	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	286	408	459
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	283	403	441
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	1	2
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	3	1	1
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	13
13. Pozostałe	0	0	1
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	286	408	459
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	1 159	1 455	1 385
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	61	-68	210
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	61	-68	210
z tytułu różnic kursowych	0	-63	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	0	0	0
z tytułu różnic kursowych	0	0	0
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	1 220	1 387	1 595
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	1,45	2,56	1,97

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Pieniężny			
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych)			
za okres od 6 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku			
	06.07.2007 r. - 31.12.2007 r.	01.01.2007 r. - 05.07.2007 r.*	16.12.2005 r. - 31.12.2006 r.
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO			
1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego	57 961	85 271	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1220	1 387	1 595
a) przychody z lokat netto	1 159	1 455	1 385
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	61	-68	210
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	0	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1220	1 387	1 595
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0
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
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	32 791	-28 697	83 676
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	84 305	94 662	204 639
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-51 514	-123 359	-120 963
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	34011	-27 310	85 271
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	91 972	57 961	85 271
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	58 065	78 874	42 507
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	777 233,3007	893 241,4521	1 976 868,4011
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	476 629,7429	1 162 687,7781	1 165 775,1472
c) saldo zmian	300 603,5578	-269 446,3260	811 093,2539
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 647 343,1539	2 870 109,8532	1 976 868,4011
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 805 092,6682	2 328 462,9253	1 165 775,1472
c) saldo zmian	842 250,4857	541 646,9279	811 093,2539
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	107,01	105,13	100,39
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	109,20	107,01	105,13
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2,04%	1,79%	4,72%

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

4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	107,02	105,15	100,39
- data wyceny	2007-07-06	2007-01-02	2005-12-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	109,20	107,01	105,11
- data wyceny	2007-12-28	2007-07-05	2006-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	109,16	107,01	105,11
- data wyceny	2007-12-28	2007-07-05	2006-12-29
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:			
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa**	1,00%	0,99%	0,99%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%	0,00%

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 odnośnie 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 1% 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	1 581	113	903
5.	Pozostałe	0	0	0

* dane dotyczą należności Allianz Pieniężny 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	13 999	18 047
2.	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	45	151	0
3.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	343	15 830	238
4.	Z tytułu rezerw	57	10	56
5.	Pozostałe zobowiązania	32	14	9

* dane dotyczą zobowiązań Allianz Pieniężny 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: 1 449 tys. złotych, z czego 1 448 tys. złotych ulokowane było w krótkoterminowe depozyty O/N w Banku PEKAO S.A, zaś 1 tys. stanowiło sumę sald rachunków bieżących i należnych odsetek od rachunków bieżących prowadzonych w Banku PEKAO S.A.
2. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfundusz u wynosił 5 198 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): nie dotyczy,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje i bony skarbowe): 89 419 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): 13 635 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): nie dotyczy,
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: (obligacje i bony skarbowe): 89 419 tys. złotychSzczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.
 - depozyty: 1 449 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 Fundusz posiadał należności z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (bez przeniesienia praw własności i ryzyk) w kwocie 30 005 tys. złotych. Szczegółowe zestawienie omawianych składników lokat znajduje się w tabeli uzupełniającej: „dłużne papiery wartościowe”.
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.
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe.

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
 - a) składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku: 74 tys. złotych
w tym dłużne papiery wartościowe: 74 tys. złotych
 - b) składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku: -13 tys. złotych
w tym dłużne papiery wartościowe: -13 tys. złotych

2. Wzrost niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów.
 - a) składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku: 0 tys. złotych
w tym dłużne papiery wartościowe: 0 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 zbytymi 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 283 tys. złotych, z czego do dnia bilansowego wypłacił 226 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:
31.12.2006 r.- 85 271 tys. złotych
05.07.2007 r.- 57 961 tys. złotych
31.12.2007 r.- 91 972 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 Pieniężny FIO, zaś dane za 31.12.2007 r. dotyczą Subfunduszu Allianz Pieniężny.
2. Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe:
31.12.2006 r.- 105,13
05.07.2007 r.- 107,01
31.12.2007 r.- 109,20
przy czym, z uwagi na zmianę formy prawnej, dane porównawcze za: 31.12.2006 r. oraz 05.07.2007 r. dotyczą Allianz Pieniężny FIO, zaś dane za 31.12.2007 r. dotyczą Subfunduszu Allianz Pieniężny.

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, poza informacją, o której mowa poniżej.
W dniu 26 marca 2008 roku TFI Allianz Polska SA otrzymało sprawozdanie spółki Reporter SA („Spółka”) w związku z posiadaniem przez Allianz FIO w subfunduszu Allianz Pieniężny obligacji tej Spółki. W załączonych danych Spółka wykazała istotną stratę netto w drugim półroczu 2007 roku. Dalsze pogarszanie sytuacji finansowej Spółki stwarza zagrożenie dla terminowej obsługi jej zadłużenia. Z uzyskanych w dniu 31 marca 2008 roku informacji wynika, że w Spółce podjęto szereg działań naprawczych, mających na celu poprawę sytuacji przedsiębiorstwa oraz sanację jego wyników finansowych. Został powołany nowy zarząd, mający zarówno doświadczenie jak i udokumentowane sukcesy w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw z branży odzieżowej. Nowy zarząd zamierza uwiarygodnić swoje intencje dofinansowując Spółkę poprzez podniesienie jej kapitałów własnych. Zarząd zaprezentował również szczegółowy plan restrukturyzacji przedsiębiorstwa oraz zapewnił, że Spółka posiada zdolność bieżącej obsługi zadłużenia. Istnieje niepewność co do powodzenia realizacji powyższych działań naprawczych, jednakże w ocenie Towarzystwa w chwili obecnej nie ma wystarczających przesłanek

wskazujących na zagrożenie zarówno funkcjonowania przedsiębiorstwa, jak również obsługi jego zadłużenia. Dobra koniunktura w branży, zainteresowanie inwestorów branżowych oraz silna motywacja nowego zarządu Spółki pozwalają na pozytywną ocenę jego funkcjonowania i nie dają przesłanek do zmniejszenia wartości papierów dłużnych w księgach Subfunduszu.

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