

# Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## Subfundusz Allianz Akcji

lipiec 2010

### Komentarz zarządzającego

Kondycja rynków akcji w czerwcu była konsekwencją zachowania rynku od połowy kwietnia i zmiany nastawienia inwestorów do ryzykownych aktywów. Główne rynki światowe powróciły do spadków, nierzadko pogłębiając swoje minima z maja. Powodem wciąż jest kryzys fiskalny południa Europy. Inwestorzy postrzegają ryzyko związane z sytuacją w krajach PIIGS jako czynnik mogący istotnie spowolnić odradzający się wzrost gospodarczy lub wręcz doprowadzić do kolejnej fali recesji. Rynki akcji w tych krajach od kilku miesięcy znajdują się w zaawansowanych trendach spadkowych, chociaż w drugiej połowie czerwca doczekaliśmy się istotnego odreagowania ostatnich spadków. Pomimo nieudanej obrony przez inwestorów amerykańskich wsparć na poziomie dolców lutowych, straty warszawskich indeksów były umiarkowane (5%-7% w skali miesiąca). Należy podkreślić, że nasz rynek ciągle należy do najsilniejszych na świecie, a warszawskie indeksy są powyżej istotnych wsparć wyznaczonych przez dolki lutowe i majowe. Zawdzięczamy to dużym zakupom funduszy emerytalnych i naszej dobrej korelacji z rynkiem niemieckim, który w połowie czerwca zbliżył się nawet do kwietniowych szczytów.

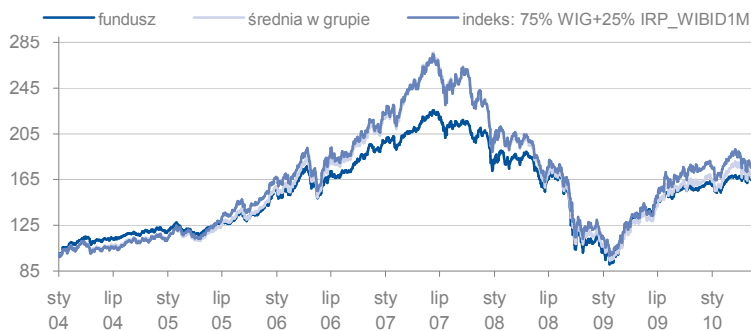
Połowa lipca to okres rozpoczęcia publikacji sprawozdań finansowych za II kwartał przez spółki amerykańskie. Ważne będą nie tyle same wyniki, ale sposób ich interpretacji przez inwestorów i ich oczekiwania na drugą połowę roku.

Sytuacja techniczna na warszawskim parkiecie pozostaje nierozstrzygnięta. Indeks WIG znajduje się pomiędzy oporem na poziomie 41.500 pkt. a wsparciem na poziomie 37.000 pkt. Pokonanie oporu dałoby argumenty optymistom do oczekiwanego wzrostu rynku w okolicie kwietniowych maksimów. Natomiast pęknięcie wsparcia mogłoby pogorszyć koniunkturę na wiele miesięcy. Wydaje się, że dopóki rynek nie pokona oporu, bezpieczniej jest zakładać, że w połowie kwietnia nastąpiła na rynkach akcji przynajmniej średnioterminowa zmiana trendu na spadkowy, a poziom lutowych dolców należy traktować jako krytyczne wsparcie.

### Wyniki zarządzania (2010.06.30)

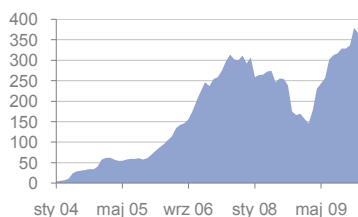
	1M	3M	6M	12M	24M	36M
<b>Wyniki</b>	-3,52%	-3,13%	1,75%	16,74%	-1,87%	-27,26%

Dzisiejsza wartość 100 PLN zainwestowanych na początku działalności subfunduszu

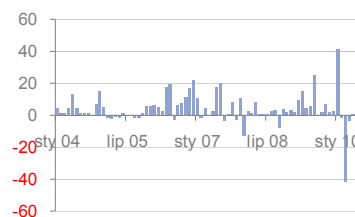


### Aktywa i struktura portfela (2010.06.30)

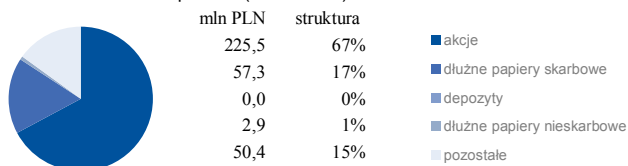
Wartość aktywów (mln PLN)



Saldo wpłat i umorzeń (mln PLN)



Struktura portfela (2009.12.31)



### Informacje o subfunduszu

#### Profil inwestora

Subfundusz dedykowany jest osobom świadomym zasad obowiązujących na rynku papierów wartościowych, planującym długoterminową inwestycję, oczekującym wysokiej stopy zwrotu i nie obawiającym się ryzyka inwestycyjnego. Rekomendowany okres inwestycji wynosi nie mniej niż 3-5 lat.

#### Polityka inwestycyjna

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 60-100% wartości aktywów subfunduszu w akcje i obligacje zamienne. Średnio 20% środków jest inwestowane w instrumenty dłużne emitowane głównie przez Skarb Państwa. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w akcje największych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu.

#### Benchmark

80% WIG20 + 20% Citigroup Poland Government Index, subindeks 1-3

#### Oplata manipulacyjna

od 5% do 0,75% w zależności od wysokości wpłaty (negocjacja opłaty przy wpłatach powyżej 1 mln zł)  
*Przy wpłatach na Indywidualne Konto Emerytalne (IKE) opłata manipulacyjna nie jest pobierana*

#### Oplata za zarządzanie

4% w skali roku

#### Rachunek nabyć

74 1240 1037 1111 0010 0122 5494

#### Minimalna wysokość wpłat

pierwsza: 200 PLN, kolejne: 50 PLN

#### Zarządzający Cezary Markiewicz

Absolwent Wyższej Szkoły Morskiej oraz studiów podyplomowych na Uniwersytecie Gdańskim (kierunek analiza finansowa w zarządzaniu). Makler papierów wartościowych (nr 838) i licencjonowany doradca inwestycyjny (nr 81). Zdobywał doświadczenie w Domu Maklerskim Penetrator, Biurze Maklerskim Banku Gdańskiego S.A., Domu Maklerskim BIG-BG S.A. oraz w PTE Polsat S.A. Od lutego 2004 związany z grupą Allianz, gdzie pracował na stanowisku doradcy inwestycyjnego kolejno w TFI Allianz Polska S.A., TU Allianz Życie Polska S.A. oraz od sierpnia 2005 w PTE Allianz Polska S.A.. Od września 2006 zatrudniony na stanowisku doradcy inwestycyjnego w TU Allianz Życie Polska S.A. oraz w TFI Allianz Polska S.A.

Allianz FIO nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego subfunduszu, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Wartość aktywów netto portfeli inwestycyjnych subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu tych portfeli lub z przyjętej techniki zarządzania portfelami, w sytuacji dużej zmienności cen na rynku akcji. Uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Prezentowana zmiana wartości jednostki uczestnictwa jest oparta na historycznej wycenie Subfunduszu i nie stanowi gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Indywidualna stopa zwrotu zależy od dnia zbycia i dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez Allianz FIO oraz od pobranych opłat manipulacyjnych. Wymagane prawem informacje, w tym opis czynników ryzyka i tabela opłat znajdują się w prospekcie informacyjnym i w skrócie prospektu informacyjnego dostępnych na stronie [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi), w Towarzystwie, oraz u dystrybutorów.

Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy państw członkowskich Unii Europejskiej takich jak: Niemcy, Francja, Anglia, Włochy, Hiszpania, Luksemburg, Węgry oraz rząd jednego z następujących państw należących do OECD: Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Australia, Japonia, Kanada, Turcja oraz jedną z następujących międzynarodowych instytucji finansowych: Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), Europejski Bank Centralny (EBC).

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online Sp. z o.o. za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Niektóre dane zawarte w niniejszym opracowaniu są wyznaczone zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online Sp. z o.o. Spółka Analizy Online Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem informacji zawartych w niniejszym opracowaniu.