

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Akcji

luty 2010

Komentarz zarządzającego

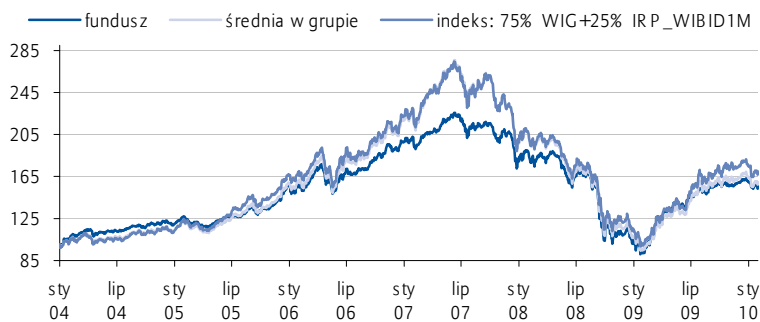
W okolicach 20 stycznia najważniejsze światowe rynki akcji zanotowały swoje lokalne szczyty, po czym doszło do przesilenia i poważnych spadków cen akcji. To pogorszenie sytuacji doprowadziło do kontynuacji spadków cen akcji w pierwszej dekadzie lutego. Fundamentalnych przyczyn rynek doszukiwał się w problemach Grecji, zmagającej się z bagażem zadłużenia przekraczającym 140% wartości rocznego PKB. Słabnące euro i spadające ceny surowców stanowiły dodatkowe paliwo dla ruchu indeksów na południe. Oczywiście warszawski parkiet nie mógł oprzeć się tej negatywnej tendencji, a najbardziej tracił na wartości indeks WIG20 (5% w skali miesiąca). Na tym tle należy odnotować bardzo dobre zachowanie szerokiego rynku i jedynie symboliczne zmiany indeksów sWIG80 i mWIG40. Najważniejszy dla posiadaczy akcji jest fakt, że bykom udało się obronić kluczowe wsparcie na poziomie 37.500 na WIG-u, który wskazywaliśmy miesiąc temu jako krytyczny. Zważywszy na duże znaczenie, jakie inwestorzy przywiązują do średniej z 200 sesji, należy podkreślić, że dwukrotnie spadki zostały powstrzymane właśnie na tym poziomie na indeksie WIG20.

Udana obrona ważnych wsparć dała argumenty optymistom do odważniejszych zakupów, co przełożyło się na zdecydowane wzrosty pod koniec miesiąca i istotne odreagowanie rynku. Można się dziś zastanawiać, czy rynki akcji są już po korekcie i rozpoczęliśmy marsz ku nowym szczytom czy też ostatnie wzrosty są jedynie elementem tej korekty. Przy takiej zmienności nastrojów, jaki obserwujemy ostatnio odpowiedź na to pytanie w tym momencie jest niemożliwa. Należy poszukać wsparcia w analizie technicznej i pozostawić linię obrony dla posiadaczy akcji na 37.500 pkt na indeksie WIG. Dopóki rynek znajduje się powyżej, można zakładać kontynuację trendu wzrostowego, której ewentualnym potwierdzeniem byłby udany atak na styczniowe maksima.

Wyniki zarządzania (2010.02.28)

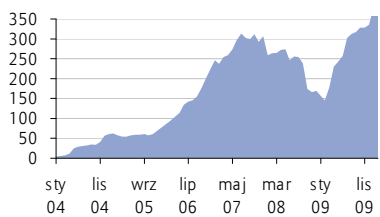
	1M	3M	6M	12M	24M	36M
Wyniki	-2,72%	-0,46%	1,28%	67,51%	-15,32%	-19,76%

Dzisiejsza wartość 100 PLN zainwestowanych na początku działalności subfunduszu

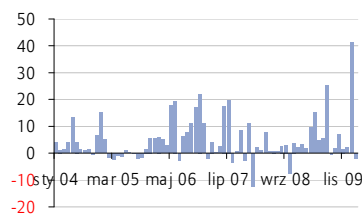


Aktywa i struktura portfela (2010.02.28)

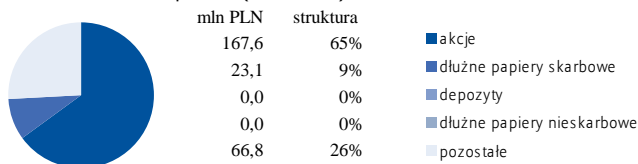
Wartość aktywów (mln PLN)



Saldo wpłat i umorzeń (mln PLN)



Struktura portfela (2009.06.30)



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

Opłata manipulacyjna

od 5% do 0% w zależności od wysokości wpłaty

Przy wpłatach na Indywidualne Konto Emerytalne (IKE) opłata manipulacyjna nie jest pobierana

Opłata 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 poddyplomowych 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, 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 z 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 wyznaczane 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.