

#### PODSTAWOWE DANE O SUBFUNDUSZU

**TYP SUBFUNDUSZU**  
mieszany zagraniczny

#### DLA KOGO PRZEZNACZONY JEST SUBFUNDUSZ

Fundusz skierowany do inwestorów poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa, instrumenty dłużne i akcje poza granicami Polski, akceptujących średni poziom ryzyka zmienności wartości jednostki uczestnictwa.

**ZALECANY OKRES INWESTOWANIA**  
minimum 3 lata

**POZIOM RYZYKA WEDŁUG SKALI SRI**  
1 2 3 4 5 6 7

**MINIMALNE KWOTY WPLĄT**  
1000 zł początkowa, 100 zł kolejne wpłaty

**DATA ROZPOCZĘCIA DZIAŁALNOŚCI**  
18.01.2016 r.

**ZARZĄDZAJĄCY SUBFUNDUSZEM**  
Grzegorz Prażmo, Kamil Kowalewski

**MAKS. OPŁATA MANIPULACYJNA**  
2,5%

**STAŁA OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE**  
1,5%

**ZMIENNA OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE**  
Brak

**NUMER RACHUNKU BANKOWEGO  
DO DOKONYWANIA WPLĄT**  
46 1240 6292 1111 0010 6823 6327

#### POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Aktywny fundusz, nie zarządzany w odniesieniu do indeksu referencyjnego/benchmarku.

#### BENCHMARK

Brak określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszu.

#### OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Subfundusz inwestuje do 100% aktywów w tytuły funduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15. Fundusz inwestuje w szerokie spektrum aktywów, w szczególności akcje globalne i obligacje europejskie oraz w instrumenty rynku pieniężnego. Aktywa funduszu są zabezpieczone przed ryzykiem kursowym.

#### 1 WYNIKI FUNDUSZU (w poszczególnych okresach)

	subfundusz	konkurencja	pozycja w grupie	ranking
od początku roku	-1,0%	0,0%	13/17	■ ■
miesiąc	-2,5%	-1,6%	14/17	■
ostatnie 3 miesiące	-1,0%	0,0%	13/17	■ ■ ■
ostatni rok	2,7%	2,9%	13/17	■ ■ ■
ostatnie 3 lata	8,8%	12,0%	7/13	■ ■ ■ ■
ostatnie 5 lat	19,0%	25,6%	8/11	■ ■ ■ ■
ostatnie 10 lat	-	-	-	-

#### 2 ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI FUNDUSZU (w ostatnim roku)



#### 3 WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU (od początku działalności)



#### 4 AKTYWA I BILANS SPRZEDAŻY W OSTATNICH 12 MIESIĄCACH

	kwi 24	maj 24	cze 24	lip 24	sie 24	wrz 24	paź 24	lis 24	gru 24	sty 25	lut 25	mar 25
aktywa netto (mln)	15,4	15,8	19,0	21,7	22,6	22,7	24,4	33,8	38,7	32,8	31,8	28,6
bilans sprzedaży (mln)	-1,6	0,4	3,0	2,5	0,5	-0,1	1,9	8,7	5,4	-6,4	-1,1	-2,4

#### PORTFEL FUNDUSZU ŹRÓDŁOWEGO Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15

#### 5 Wskaźniki na dzień 31.03.2025

Nazwa	Wartość
Obligacje	78,7
Akcje	30,0
Surowce	5,3
Duration	6,8
Wartość aktywów netto strategii źródłowej	1,9 mld EUR

#### 6 10 największych składników portfela (%) na dzień 31.03.2025

Nazwa	Wartość
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	4,0
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	2,9
LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	2,5
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	2,5
US TREASURY N/B FIX 1.625% 15.05.2026	2,3
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	2,1
US TREASURY N/B FIX 4.000% 15.01.2027	1,8
ALLIANZ US INV GR CR-W USD	1,4
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 344 FIX 0.100% 20.09.2026	1,4
US TREASURY N/B FIX 2.875% 15.05.2049	1,3

#### 7 Struktura geograficzna - akcje na dzień 31.03.2025

Nazwa	Wartość
USA	56,9
Wlk. Brytania	9,8
Japonia	7,2
Włochy	3,9
Niemcy	3,7
Holandia	3,5
Szwajcaria	2,7
Hiszpania	2,2
Francja	2,2
Inne	8,0

#### 8 Struktura geograficzna - obligacje na dzień 31.03.2025

Nazwa	Wartość
Kraje rynków rozwiniętych poza Europą	45,3
Wlk. Brytania	9,6
Francja	8,0
Hiszpania	6,8
Włochy	5,7
Ponadnarodowe	5,0
Gotówka, pozostałe	3,8
Szwajcaria, Skandynawia	2,9
Holandia, Belgia, Austria	3,4
Niemcy	5,8

#### 9 Struktura sektorowa - akcje na dzień 31.03.2025

Nazwa	Wartość
Sektor informatyczny	19,8
Sektor finansowy	16,8
Ochrona zdrowia	15,8
Dobra luksusowe	12,4
Sektor przemysłowy	10,7
Komunikacja elektroniczna	8,0
Dobra podstawowe	6,1
Sektor dóbr pożytku publicznego	4,0
Sektor budowlany	3,4
Sektor nieruchomości	3,1

# PODSTAWOWE POJĘCIA

## Benchmark

Wzorzec służący porównawczej ocenie wyników inwestycyjnych. Jako benchmark mogą służyć między innymi indeks giełdowy, rentowność określonych bonów skarbowych lub ich odpowiednie kombinacje. Z reguły każdy zarządzający określa swój własny benchmark, z którym chce porównywać efekty swoich inwestycji.

## Konkurencja

**Dane konkurencji dotyczą grupy porównawczej stworzonej w oparciu o klasyfikację funduszy przygotowaną i prowadzoną przez Analizy Online S.A. na podstawie strategii inwestycyjnej poszczególnych funduszy.**

## Liczba składników

Liczba papierów wartościowych, w które zainwestował fundusz. Parametr służy określeniu ryzyka związanego ze zbyt małą lub zbyt dużą liczbą składników portfela dłużnego lub akcyjnego.

## Poziom ryzyka

Poziom ryzyka jest wskazany na podstawie metodologii użytej w dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID). Profil ryzyka może w przyszłości ulegać zmianom. Najniższa kategoria ryzyka – 1 nie oznacza, że inwestycja jest pozbawiona ryzyka.

## Ranking (ciemnoszare kwadraty)

Prezentowany ranking stóp zwrotu w ujęciu kwartylowym oznacza przyporządkowanie stopy zwrotu danego funduszu/subfunduszu do kolejnych grup obejmujących po 25% porównywalnych funduszy uszeregowanych pod względem stopy zwrotu. Przykładowo pozycja w pierwszym kwartyle (graficznie cztery kwadraty) oznacza umiejscowienie wśród 25% najlepszych funduszy/subfunduszy pod względem stopy zwrotu. Z kolei pozycja w czwartym kwartyle (graficznie jeden kwadrat) oznacza umiejscowienie wśród 25% funduszy/subfunduszy o najniższej stopie zwrotu w grupie porównawczej.

## WAN na jednostkę uczestnictwa

WAN na jednostkę uczestnictwa oznacza Wartość Aktywów Netto funduszu/subfunduszu w dniu wyceny, podzieloną przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników funduszu/subfunduszu. Wykres obrazuje kwartalną zmianę wartości jednostki uczestnictwa funduszu/subfunduszu.

## Wskaźnik koncentracji

Wielkość, która określa jaką część portfela stanowi połowa liczby jego składników, ułożonych malejąco według wartości. Wskaźnik ten powinien być analizowany łącznie z liczbą składników portfela.

## Modified duration

Miara wrażliwości cen obligacji na zmiany rynkowych stóp procentowych. Im wyższa wartość modified duration dla funduszu, tym większa wrażliwość ceny jednostki funduszu na zmiany poziomu stóp procentowych. Kiedy rynkowe stopy procentowe spadają, ceny obligacji rosną i odwrotnie.

## Wskaźnik płynności

Parametr liczony dla portfela akcyjnego. W przybliżeniu określa, jaki procent wartości portfela akcyjnego funduszu może zostać sprzedany na jednej sesji giełdowej. Im wyższa wartość wskaźnika, tym płynność portfela większa.

## Typ funduszu/subfunduszu

Podział funduszy/subfunduszy na jednorodne pod względem deklarowanej polityki inwestycyjnej grupy, wynikające z relacji pomiędzy trzema głównymi składnikami portfela (akcjami, papierami dłużnymi i instrumentami rynku pieniężnego) oraz z geograficznego zasięgu dokonywanych inwestycji.

Można wyróżnić następujące typy funduszy/subfunduszy

- polskich akcji,
- zagranicznych akcji,
- mieszane (hybrydowe),
- stabilnego wzrostu,
- polskich papierów dłużnych,
- zagranicznych papierów dłużnych,
- rynku pieniężnego.

**Wartość Aktywów Brutto (WAB):** Wartość Aktywów Funduszu w dniu wyceny.

**Wartość Aktywów Netto (WAN):** Wartość Aktywów Brutto pomniejszona o zobowiązania funduszu, w tym o wartość zaciągniętych pożyczek i zobowiązań z nierozliczonych transakcji, w dniu wyceny.

# OBJAŚNIENIA NIEKTÓRYCH SKŁADOWYCH RAPORTU

## Wyniki zarządzania w ostatnich 12 miesiącach

Zintegrowany z tabelą wykres służy przedstawieniu wyników inwestycyjnych funduszy/subfunduszy w poszczególnych miesiącach (ostatnie 12 miesięcy). Poszczególne kolumny wykresu prezentują zakresy stóp zwrotu funduszu/subfunduszu, rynku i konkurencji w poszczególnych miesiącach. Z tabeli można odczytać różnice pomiędzy stopą zwrotu funduszu/subfunduszu a rynkiem i konkurencją.

## Charakterystyka portfela dłużnego/akcyjnego

Część raportu, która służy zapoznaniu się ze składem portfela inwestycyjnego. Poza ilością składników portfela oraz wskaźnikiem koncentracji, przedstawiono 5 najwyższych pozycji portfela funduszu/subfunduszu wraz z ich udziałem w portfelu oraz opisem struktury wartościowej.

## Termin wykupu/rodzaj oprocentowania składników

Zawiera syntetyczną informację o tym, w jaki rodzaj instrumentów dłużnych zainwestował fundusz/subfundusz. W kolumnach został pokazany udział papierów według rodzaju oprocentowania (stałe/zmienne), w wierszach został zaprezentowany udział instrumentów według terminu wykupu.

## Rentowność portfela

Średnia ważona rentowność do zapadalności (YTM) obligacji statokuponowych i rentowność obligacji zmiennekuponowych z uwzględnieniem dyskonta lub premii cenowej (discount margin) w horyzoncie do zapadalności obligacji. Rentowność portfela uwzględnia 2-miesięczne punkty bazowe wynikających z różnicy w oprocentowaniu PLN i danej waluty obcej.

Jest to informacja reklamowa. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem informacyjnym danego funduszu oraz z dokumentem zawierającym kluczowe informacje. Informacja ta nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeksu Cywilnego, jak również nie stanowi usługi doradztwa finansowego, prawnego i podatkowego oraz nie należy go traktować jako rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców.

Fundusze Allianz nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego subfunduszu, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Wartość aktywów netto portfeli inwestycyjnych subfunduszy prowadzonych w ramach Funduszy może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu tych portfeli lub z przyjętej techniki zarządzania portfelami, w sytuacji dużej zmienności cen na rynku akcji. Fundusze mogą lokować powyżej 35% wartości aktywów poszczególnych subfunduszy w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie Unii Europejskiej, jednostki samorządu terytorialnego państw członkowskich Unii Europejskiej, państwa należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej. Prezentowana zmiana wartości jednostki uczestnictwa jest oparta na historycznej wycenie Subfunduszu i nie stanowi gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym Funduszu i jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz, a także od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych, które obniżają wartość inwestycji, kategorii jednostek uczestnictwa oraz obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych.

Prospekty informacyjne Funduszy Allianz zawierające wymagane prawem informacje, w tym o ryzyku inwestycyjnym, opłatach, kosztach i podatkach oraz kluczowe informacje dostępne są w języku polskim na stronie [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi), pod linkiem [https://www.allianz.pl/pl\\_PL/dla-ciebie/dokumenty.html#tfi-prospekty-informacyjne](https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/dokumenty.html#tfi-prospekty-informacyjne) oraz w Towarzystwie i u dystrybutorów Funduszy Allianz. Streszczenie praw inwestorów znajduje się w Prospektach Informacyjnych (Rozdział III, pkt 4) dostępnych w języku polskim na stronie [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).

TFI Allianz Polska S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 19 listopada 2003 roku.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000176359, NIP 521-32-59-888, REGON 01555893, wysokość kapitału zakładowego: 69 888 000 złotych (wpłacony w całości).

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 SA 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 SA. Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu.

Materiał został przygotowany we współpracy z Analizy Online SA.