

# ALLIANZ TREZOR

## SUBFUNDUSZ ALLIANZ SFIO

### Jednostki uczestnictwa kategorii A

wrzesień 2024

#### PODSTAWOWE DANE O SUBFUNDUSZU

**TYP SUBFUNDUSZU**  
dłużny polski

#### DLA KOGO PRZEZNACZONY JEST SUBFUNDUSZ

Fundusz polecany jest inwestorom, którzy poszukują alternatywy dla samodzielnego inwestowania w obligacje o krótkich terminach zapadalności, ceniących bezpieczeństwo i stabilny wzrost oszczędności przy dużej płynności środków, akceptującym ograniczony poziom zmienności wartości jednostki uczestnictwa. Fundusz polecany jest także inwestorom poszukującym atrakcyjnej możliwości lokowania nadwyżek finansowych firm.

**ZALECANY OKRES INWESTOWANIA**  
minimum 6 miesięcy

**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**  
08.07.2016 r.

**DATA OSTATNIEJ ZMIANY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**  
31.01.2019 r.

**ZARZĄDZAJĄCY SUBFUNDUSZEM**  
Marek Kuczalski

**MAKS. OPŁATA MANIPULACYJNA**  
0,4%

**STAŁA OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE**  
0,8%

**ZMIENNA OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE**  
Brak

**NUMER RACHUNKU BANKOWEGO DO DOKONYWANIA WPLĄT**  
96 1240 6292 1111 0010 6872 4404

#### POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Fundusz aktywnie zarządzany, skład portfela inwestycyjnego funduszu może się istotnie odchylić od struktury indeksu referencyjnego/benchmarku.

**BENCHMARK**  
6-miesięczna stawka WIBID

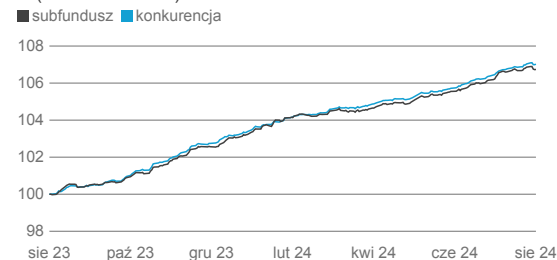
**OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ**  
Allianz Trezor inwestuje w instrumenty dłużne, emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w inne instrumenty dłużne zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez inne podmioty o najwyższej wiarygodności, ponadto subfundusz inwestuje w instrumenty rynku pieniężnego, listy zastawne oraz depozyty bankowe. Listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe stanowią nie mniej niż 70% wartości aktywów netto tego subfunduszu.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Allianz Polska S.A.  
ul. Infacka 4B  
00-189 Warszawa  
tel. 224 224 224  
e-mail: tfi@allianz.pl  
www.allianz.pl/tfi

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

|                     | subfundusz | benchmark | konkurencja | pozycja w grupie | ranking |
|---------------------|------------|-----------|-------------|------------------|---------|
| od początku roku    | 4,1%       | 3,9%      | 4,2%        | 14/18            | ■       |
| miesiąc             | 0,4%       | 0,5%      | 0,5%        | 17/19            | ■       |
| ostatnie 3 miesiące | 1,6%       | 1,4%      | 1,6%        | 9/19             | ■ ■ ■   |
| ostatni rok         | 6,7%       | 5,8%      | 7,0%        | 10/17            | ■ ■     |
| ostatnie 3 lata     | 15,8%      | 18,0%     | 12,8%       | 5/13             | ■ ■ ■   |
| ostatnie 5 lat      | 17,9%      | 19,3%     | 14,7%       | 5/12             | ■ ■ ■ ■ |
| ostatnie 10 lat     | -          | -         | -           | -                | -       |

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



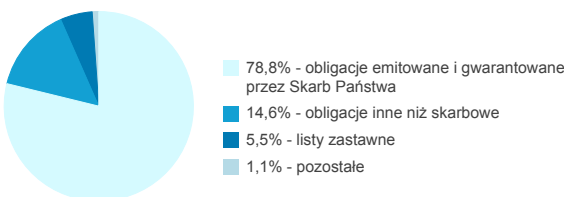
#### 3 WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU (od początku działalności)



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

|                        | wrz 23 | paź 23 | lis 23 | gru 23 | sty 24 | lut 24 | mar 24 | kwi 24 | maj 24 | cze 24 | lip 24 | sie 24 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| aktywa netto (mln)     | 264,0  | 267,8  | 280,3  | 283,5  | 317,5  | 372,6  | 415,3  | 448,0  | 460,3  | 479,5  | 512,5  | 525,1  |
| bilans sprzedaży (mln) | 6,9    | 2,5    | 10,2   | 1,1    | 31,4   | 52,9   | 41,3   | 32,0   | 10,3   | 17,1   | 29,4   | 10,7   |

#### 5 STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU na dzień 30.06.2024



#### 6 CHARAKTERYSTYKA PORTFELA DŁUŻNEGO na dzień 30.06.2024

|  | liczba składników | wskaźnik koncentracji |
|--|-------------------|-----------------------|
|  | 86                | 94,9%                 |

| 10 największych pozycji             | termin wykupu | % portfela dłużnego | zmiana |
|-------------------------------------|---------------|---------------------|--------|
| FPC0631                             | 2031-06-12    | 19,5%               | ▼      |
| WZ1129                              | 2029-11-25    | 14,5%               | ▲      |
| FPC0725                             | 2025-07-03    | 4,5%                | ▼      |
| US/USD/20241017                     | 2024-10-17    | 4,2%                | ◆      |
| WZ1128                              | 2028-11-25    | 4,2%                | ▼      |
| Europejski Bank Inwestycyjny/PLN/20 | 2025-02-25    | 4,1%                | ▼      |
| WS0429                              | 2029-04-25    | 3,7%                | ▼      |
| US/USD/20250930                     | 2025-09-30    | 3,6%                | ▼      |
| PS0729                              | 2029-07-25    | 3,2%                | ▲      |
| WZ1127                              | 2027-11-25    | 3,2%                | ▼      |

| struktura walutowa    |       |
|-----------------------|-------|
| PLN                   | 84,3% |
| EUR                   | 2,4%  |
| USD                   | 13,3% |
| inne lub nieokreślone | 0,0%  |

#### 7 TERMIN WYKUPU/ RODZAJ OPROCENTOWANIA SKŁADNIKÓW

| obligacje o stałym oprocentowaniu | udział % |
|-----------------------------------|----------|
| < 1 rok                           | 2,2%     |
| 1-3 lata                          | 14,0%    |
| 3-5 lat                           | 7,6%     |
| > 5 lat                           | 5,1%     |

| obligacje o zmiennym oprocentowaniu | udział % |
|-------------------------------------|----------|
| < 1 rok                             | 5,4%     |
| 1-3 lata                            | 9,0%     |
| 3-5 lat                             | 15,4%    |
| > 5 lat                             | 36,7%    |

#### 8 WSKAŹNIKI RYZYKA PORTFELA na dzień 31.08.2024

|                            |      |
|----------------------------|------|
| Modified Duration portfela | 0,82 |
|----------------------------|------|

# 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 kwartylnym oznacza przyporządkowanie stopy zwrotu danego funduszu/subfunduszu do kolejnych grup obejmujących po 25% porównywalnych funduszy uszeregowanych pod względem stopy zwrotu. Przykładowo pozycja w pierwszym kwartylnym (graficznie cztery kwadraty) oznacza umiejscowienie wśród 25% najlepszych funduszy/subfunduszy pod względem stopy zwrotu. Z kolei pozycja w czwartym kwartylnym (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.

# OBJAŚNIENIA NIKTÓRYCH 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 największych pozycji portfela funduszu/subfunduszu wraz z ich udziałem w portfelu oraz opisem struktury walutowej.

## 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.

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 w 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.