

ALLIANZ DOCHODOWY

SUBFUNDUSZ ALLIANZ DUO FIO

Jednostki uczestnictwa kategorii A

styczeń 2023



PODSTAWOWE DANE O SUBFUNDUSZU

TYP SUBFUNDUSZU:

krótkoterminowy fundusz dłużny

DLA KOGO PRZEZNACZONY JEST SUBFUNDUSZ:

Allianz Dochodowy przeznaczony jest dla osób akceptujących jedynie niskie ryzyko inwestycyjne i stabilny wzrost wartości oszczędności, przy zapewnieniu dużej płynności środków.

ZALECANY OKRES INWESTOWANIA:

dowolny, nawet poniżej 1 roku

DATA ROZPOCZĘCIA DZIAŁALNOŚCI:

28.11.2014 r. *

ZARZĄDZAJĄCY SUBFUNDUSZEM:

Marcin Mężykowski, Radosław Gałęcki, Grzegorz Latała

MAKS. OPŁATA MANIPULACYJNA:

0%

STAŁA OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE:

0,6%

ZMIENNA OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE:

Do 20% rocznie od zysków subfunduszu ponad wartość wskaźnika referencyjnego, tj.: FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency + 0,25%, pod warunkiem odrobienia ewentualnego słabego wyniku subfunduszu względem wartości ww. wskaźnika, w bieżącym okresie odniesienia wynoszącym co do zasady 5 lat.

NUMER RACHUNKU BANKOWEGO DO DOKONYWANIA WPLAT DO SUBFUNDUSZU:

86 1880 0009 0000 0013 0098 4000

POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU*

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

BENCHMARK:

Indeks FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency + 25 p.b. w skali roku

OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ:

Aktywa Allianz Dochodowy lokowane są głównie w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego, nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz tytuły lub jednostki uczestnictwa w polskich i zagranicznych funduszach inwestycyjnych, które lokują swoje aktywa głównie w nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe.

* Subfundusz Aviva Investors Obligacji Zamiennych działał od 28.11.2014 r. Z dniem 15.12.2017 r. subfundusz Aviva Investors Obligacji Zamiennych zmienił nazwę na Aviva Investors Depozytowy oraz weszły w życie zmiany Statutu w zakresie polityki inwestycyjnej. Z dniem 15 stycznia 2019 roku dostosowując się do wymogów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 roku Subfundusz zmienił nazwę na Aviva Investors Dochodowy. Z dniem 31 maja 2022 roku Subfundusz zmienił nazwę na Allianz Dochodowy.



Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

ul. Rodziny Hiszpańskich 1

02-685 Warszawa

tel. 224 224 224

e-mail: fundusze.tfi@allianz.pl,

www.allianz.pl

1 WYNIKI FUNDUSZU (w ujęciu kwartalnym)

31 grudnia 2022 r.

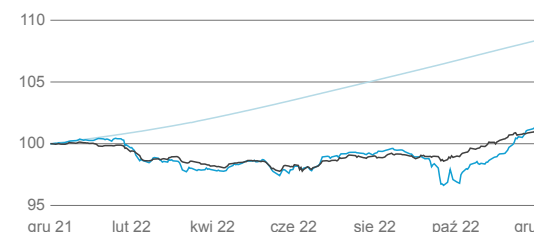
	2020			2021			2022		
	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie
I kw.	-1,63%	■	24/28	0,35%	■■■	10/28	-1,06%	■■■	12/28
II kw.	1,06%	■■■	14/28	0,15%	■■■	4/28	-0,82%	■■■	17/28
III kw.	1,05%	■■■	3/28	0,17%	■■■	8/28	0,67%	■■■	20/27
IV kw.	0,70%	■■■	8/28	-0,36%	■■■	2/28	2,55%	■■■	9/27
rok	1,15%	■■■	21/28	0,31%	■■■	2/28	1,31%	■■■	14/27

2 WYNIKI FUNDUSZU (w poszczególnych okresach)

	stopa zwrotu	rynek	konkurencja	pozycja w grupie	ranking
od początku roku	1,31%	8,37%	1,08%	14/27	■■■
miesiąc	1,16%	0,74%	2,15%	23/27	■
ostatnie 3 miesiące	2,55%	2,31%	2,17%	9/27	■■■
ostatni rok	1,31%	8,37%	1,08%	14/27	■■■
ostatnie 3 lata	2,79%	14,31%	0,71%	8/27	■■■
ostatnie 5 lat	7,87%	23,27%	3,97%	3/24	■■■
ostatnie 10 lat	-	-	-	-	-

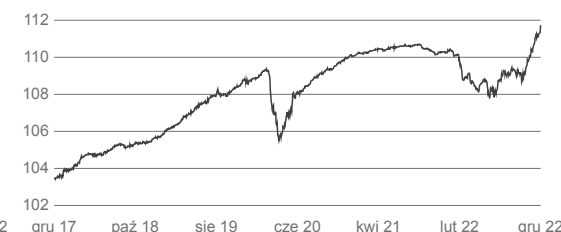
3 ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI FUNDUSZU (w ostatnim roku)

■ subfundusz ■ konkurencja ■ rynek

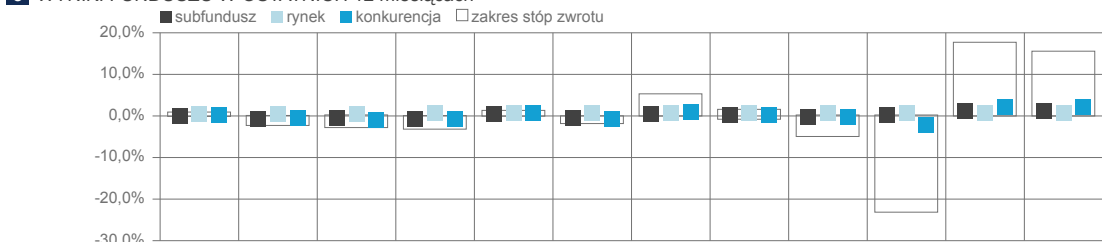


4 WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU (od początku działalności)

■ subfundusz

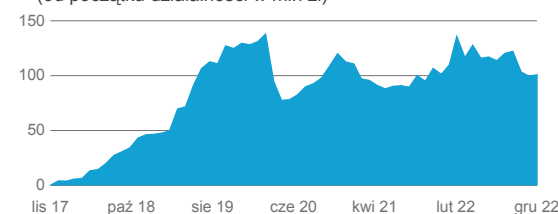


5 WYNIKI FUNDUSZU W OSTATNICH 12 MIESIĄCACH



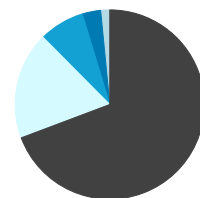
	sty 22	lut 22	mar 22	kwi 22	maj 22	cze 22	lip 22	sie 22	wrz 22	paź 22	lis 22	gru 22
wartość jednostki	110,33	109,59	109,12	108,29	108,75	108,22	108,80	109,17	108,95	109,19	110,45	111,73
stopa zwrotu (PLN)	0,04%	-0,67%	-0,43%	-0,76%	0,42%	-0,49%	0,54%	0,34%	-0,20%	0,22%	1,15%	1,16%
+/- rynek	-0,41%	-1,11%	-0,98%	-1,36%	-0,31%	-1,21%	-0,19%	-0,48%	-0,95%	-0,56%	0,38%	0,42%
+/- konkurencja	-0,23%	-0,09%	0,55%	0,03%	-0,27%	0,21%	-0,49%	0,02%	0,10%	2,28%	-0,97%	-0,99%
aktywa netto (mln)	109,8	135,4	116,2	127,5	115,7	116,8	113,4	120,2	122,0	103,3	99,4	100,6
bilans sprzedaży (mln)	8,7	20,6	-12,7	12,2	-12,4	1,7	-4,0	6,4	2,1	-18,9	-5,1	0,1

6 HISTORIA AKTYWÓW NETTO (od początku działalności w mln zł)



7 STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU na dzień 31.12.2022

- 69% - dłużne papiery nieskarbowe
- 18% - dłużne papiery skarbowe
- 8% - tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych
- 3% - depozyty
- 2% - pozostałe



8 CHARAKTERYSTYKA PORTFELA DŁUŻNEGO na dzień 31.12.2022

liczba składników	27		
wskaźnik koncentracji	77,1%		
Modified Duration portfela	0,98		
5 największych pozycji	termin wykupu	% portfela dłużnego	zmiana
PL/EUR/20230707	2023-07-07	9,7%	▲
iShares EUR Corporate Bond 0-3yr ES		8,1%	▼
OTP Bank/EUR/20290715	2029-07-15	7,5%	▲
FPC0725	2025-07-03	6,5%	▲
PEKAO/PLN/20310604 seria D	2031-06-04	6,5%	▲
struktura walutowa			
PLN		48,0%	
EUR		52,0%	
USD		0,0%	
inne lub nieokreślone		0,0%	

9 TERMIN WYKUPU/ RODZAJ OPROCENTOWANIA SKŁADNIKÓW

obligacje o stałym oprocentowaniu	udział %
< 1 rok	24,1%
1-3 lata	7,1%
3-5 lat	5,0%
> 5 lat	8,1%
obligacje o zmiennym oprocentowaniu	udział %
< 1 rok	1,0%
1-3 lata	9,5%
3-5 lat	5,8%
> 5 lat	28,9%

Benchmark

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

Konkurencja

Grupa porównawcza została stworzona w oparciu o klasyfikację funduszy przygotowaną i prowadzoną przez Analizy Online S.A. na podstawie strategii inwestycyjnej poszczególnych funduszy. Do grup porównawczych zostały wprowadzone modyfikacje: wyłączono fundusze TFI niedostępne dla osób fizycznych lub dla których pierwsza wpłata jest równa lub przewyższa 500 tysięcy złotych.

Rynek

Wartość jest obliczana na podstawie stóp zwrotu indeksów opisujących zachowanie się rynków, na których inwestuje dany fundusz/subfundusz (grupa funduszy). W zależności od grupy funduszy wartość wyliczana jest na bazie następujących indeksów:

- **WIG** (indeks giełdy warszawskiej),
- **IRP** (indeks rynku pieniężnego),
- **IROS** (indeks Rynku Obligacji Skarbowych).

Stopa zwrotu oparta jest na ważonej udziale stopie zwrotu tych indeksów.

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.

Modified Duration (MD)

Określa wrażliwość dłużnego papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych. Im wyższa jego wartość, tym cena obligacji jest bardziej wrażliwa na zmiany stóp procentowych. Na przykład, jeśli MD wynosi 2, to wzrost rynkowych stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje spadek wartości obligacji o około 2%. Podawane w raportach MD portfela dłużnego funduszu/subfunduszu liczone jest jako średnia ważona udziałem w portfelu parametrów MD dla poszczególnych składników portfela.

Ranking (ciemnoszare kwadraty)

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

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 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 i tabeli prezentują stopy zwrotu funduszu/subfunduszu, rynku i konkurencji w poszczególnych miesiącach. Z tabeli można odczytać różnicę 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/zmiennie), w wierszach został zaprezentowany udział instrumentów według terminu wykupu.

Materiał ma charakter informacyjny oraz reklamowy. Nie należy go traktować jako oferty Funduszu lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 380 ze zm.), jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 ze zm.), a także nie jest formą świadczenia pomocy prawnej, ani nie zawiera informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu („Fundusz”). Uczestnicy Funduszu muszą się liczyć z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Przedstawiane informacje finansowe są historycznym wynikiem inwestycyjnym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu uzależniona jest od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości opłaty manipulacyjnej i podatku od dochodów kapitałowych. Opłaty za zarządzanie oraz inne koszty obciążające fundusze są wliczone w cenę jednostki uczestnictwa funduszy i pomniejszają zysk z inwestycji. Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu, w tym opis ryzyka inwestycyjnego, opłaty i inne koszty obciążające Fundusz oraz informacje o podatku obciążającym dochód z inwestycji, znajdują się w prospekcie informacyjnym, Kluczowych Informacjach dla Inwestorów lub Informacji dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, dostępnych na stronie internetowej www.allianz.pl, w siedzibie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. oraz u dystrybutorów.

Niniejszy materiał został sporządzony w celu informacyjnym oraz reklamowym. Nie należy go traktować jako oferty Funduszu lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu przepisów Kodeksu cywilnego (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 380 ze zm.), jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 ze zm.), a także nie jest formą świadczenia pomocy prawnej.

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.