

Allianz Akcji Azjatyckich

Maj 2016



Fundusze Inwestycyjne

Allianz 

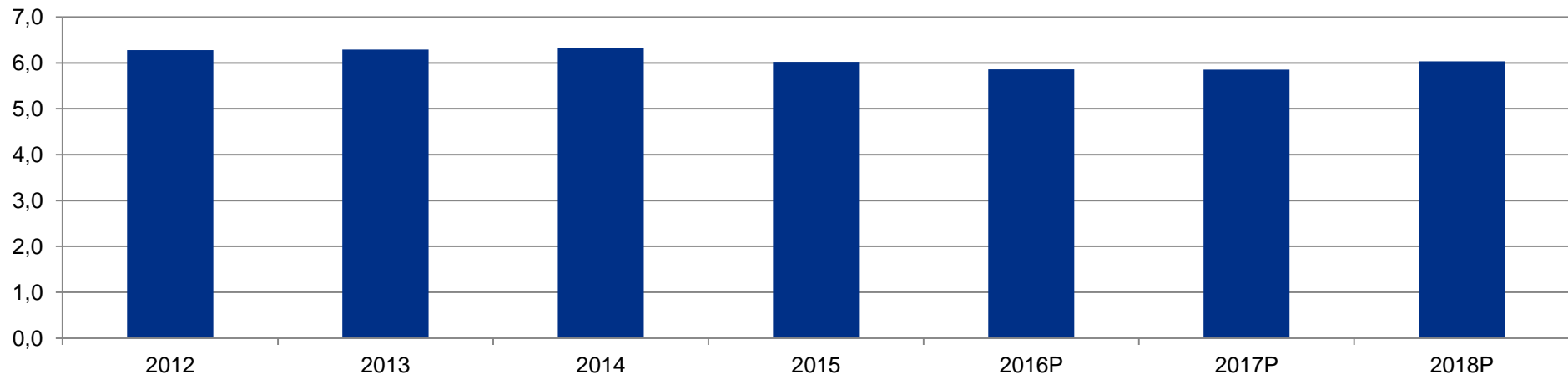
Dlaczego warto inwestować w akcje azjatyckie?

- 1 Jeden z najszybciej rozwijających się regionów świata
- 2 Stabilizacja i poprawa sytuacji w Chinach
- 3 Powracający sentyment do rynków rozwijających się
- 4 Atrakcyjne wyceny spółek



Jeden z najszybciej rozwijających się regionów świata

Asia Ex-Japan – wzrost realnego PKB utrzymuje się na poziomie około 6%



Country	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Asia Ex-Japan (YoY%)	6.1	9.5	7.7	6.3	6.3	6.3	6.0	5.9	5.9	6.0
Countries										
China (YoY%)	9.2	10.6	9.5	7.7	7.7	7.3	6.9	6.5	6.3	6.4
Hong Kong (YoY%)	-2.5	6.8	4.8	1.7	3.1	2.6	2.4	1.8	2.1	
India (YoY%)	6.6	9.4	7.7	4.8	4.7	6.9	7.3	7.5	7.6	7.8
Indonesia (YoY%)	4.7	6.4	6.2	6.0	5.6	5.0	4.8	5.1	5.4	5.7
Malaysia (YoY%)	-1.5	7.4	5.3	5.5	4.7	6.0	5.0	4.3	4.5	5.0
Philippines (YoY%)	1.1	7.6	3.7	6.7	7.1	6.1	5.8	5.9	5.9	5.8
Singapore (YoY%)	-0.6	15.4	5.3	2.5	4.4	3.3	2.0	1.9	2.2	2.8
South Korea (YoY%)	0.7	6.5	3.7	2.3	2.9	3.3	2.6	2.7	2.9	2.9
Taiwan (YoY%)	-1.6	10.6	3.8	2.1	2.2	3.9	0.8	1.5	2.3	2.1
Thailand (YoY%)	-0.7	7.5	0.8	7.3	2.8	0.8	2.8	3.1	3.3	3.3

Chiny – szklanka do połowy pełna, czy do połowy pusta?



Do połowy pusta:

- ❖ Stara Ekonomia zwalnia, zbyt mało kreatywnej destrukcji
- ❖ Presja ze strony sektora finansowego, NPLs
- ❖ Ryzyko dewaluacji



Do połowy pełna:

- ❖ Zmiany strukturalne w gospodarce
- ❖ Dyscyplina podaźowa
- ❖ Sektor usług konsumenckich jest zaskakująco mocny



Do połowy pełna
Badanie 2100 chińskich rodzin o średnich dochodach

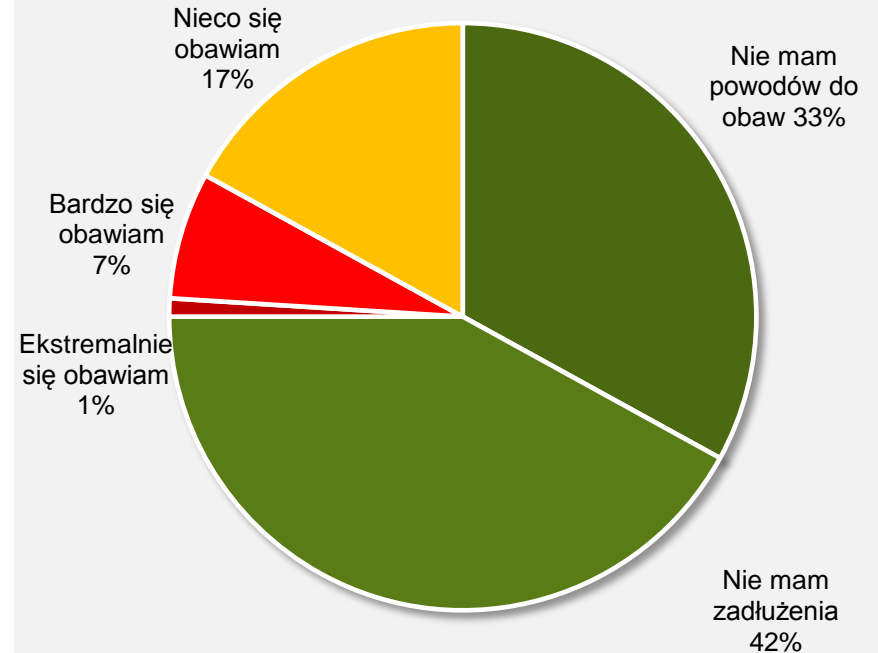
73%

....oczekuje poprawy swojej sytuacji finansowej w następnych trzech latach

52%

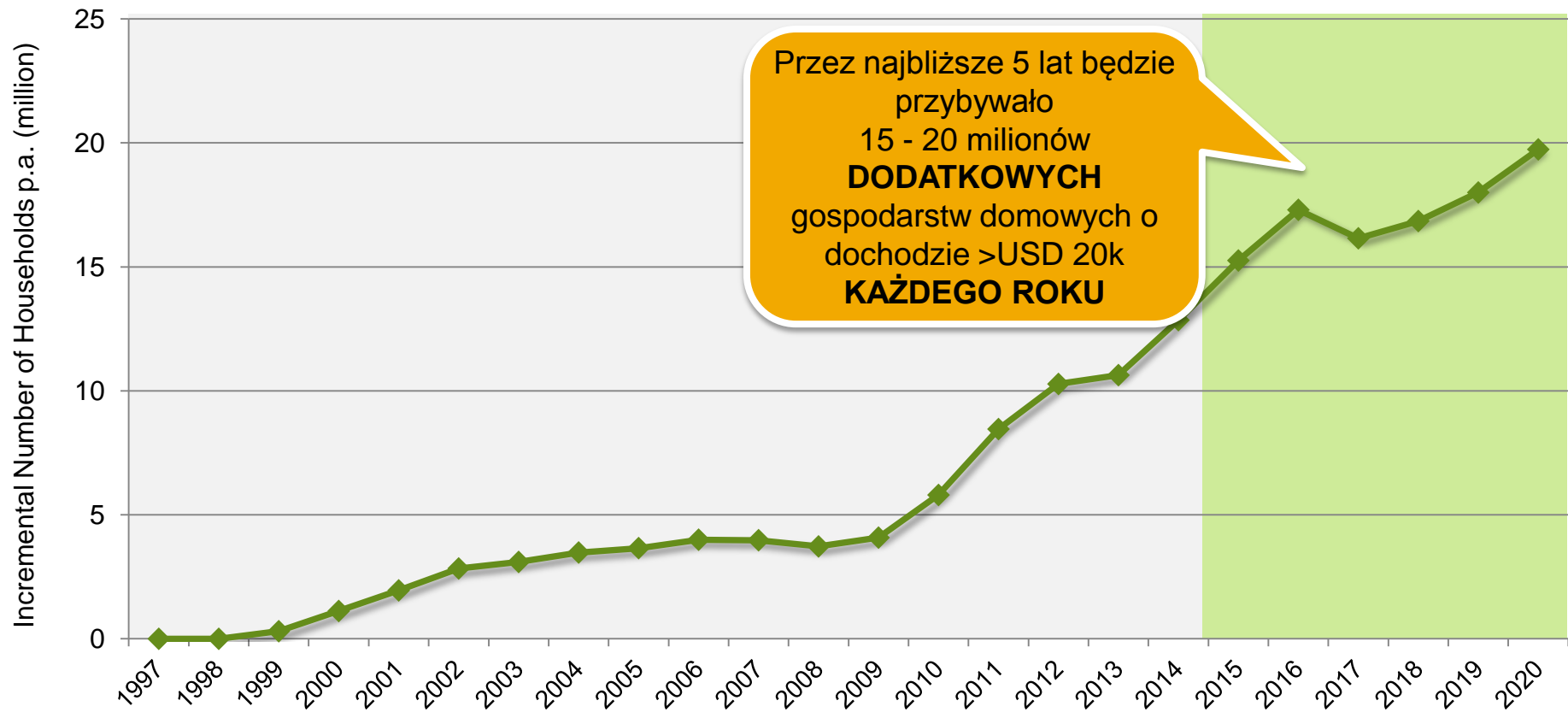
....posiadających nieruchomości nie ma długu hipotecznego

Jak się czujesz ze swoim poziomem zadłużenia?



Coraz bogatsza populacja Chin

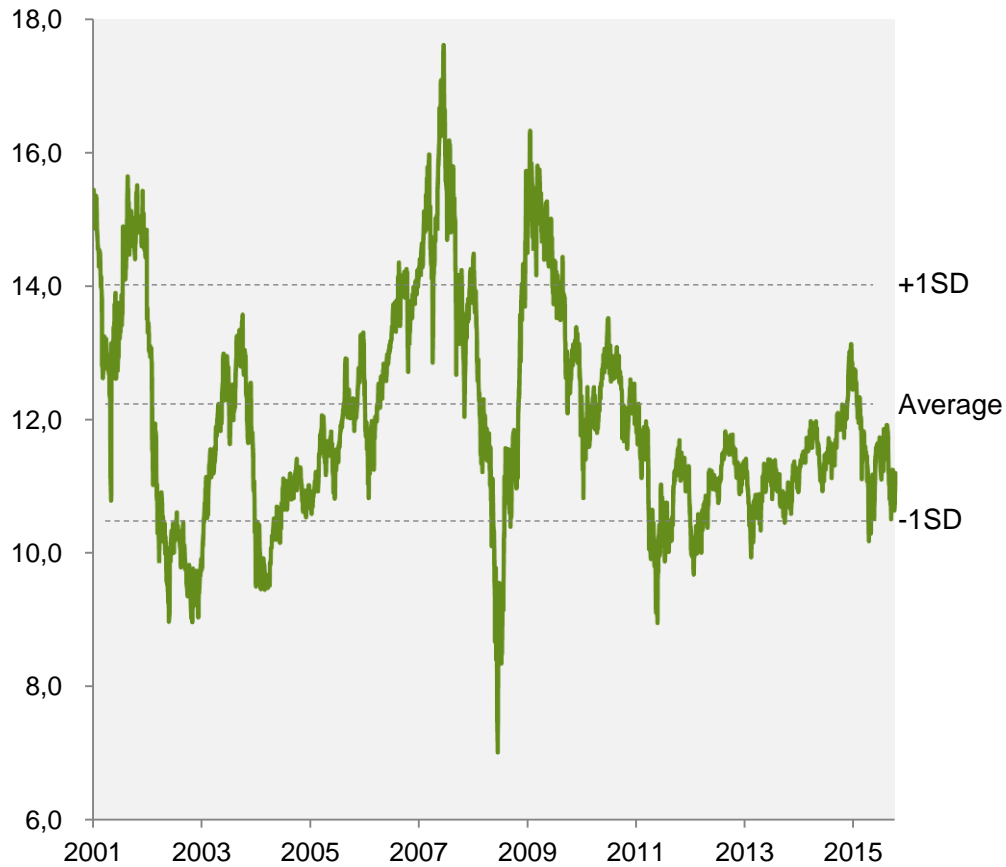
Przyrost gospodarstw domowych o dochodzie >USD 20k p.a.



Źródło: Allianz Global Investors

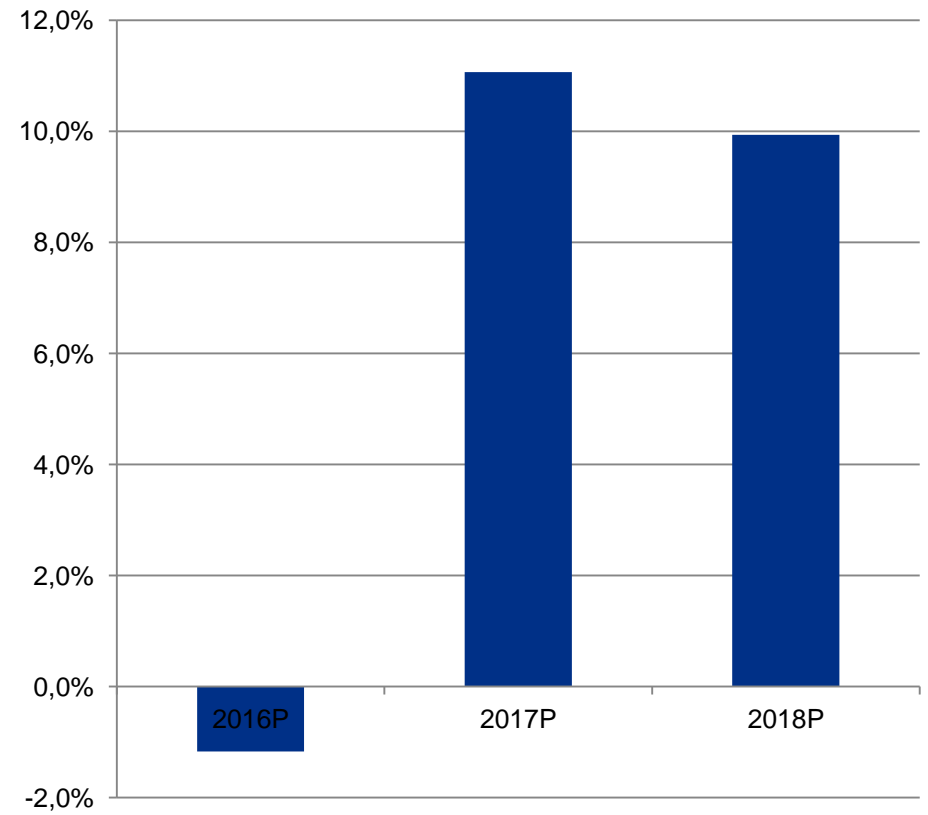
Azjatyckie akcje znajdują się bliżej dolnych przedziałów długoterminowych wycen

MSCI Asia ex Japan Index Forward 12-month P/E



Źródło: Allianz Global Investors

MSCI Asia ex Japan Index Consensus Earnings Growth



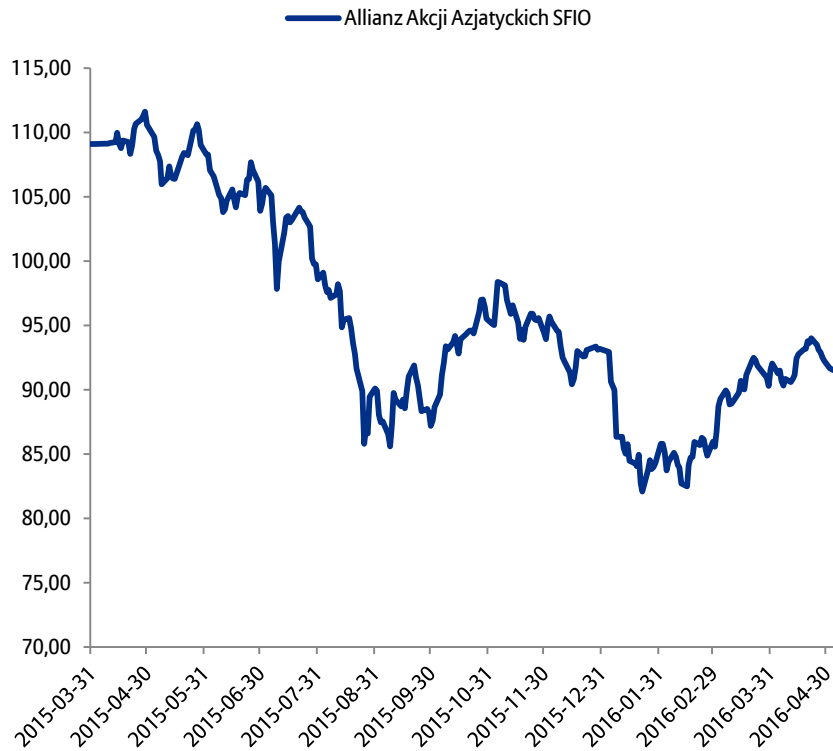
Źródło: Bloomberg

Allianz Akcji Azjatyckich

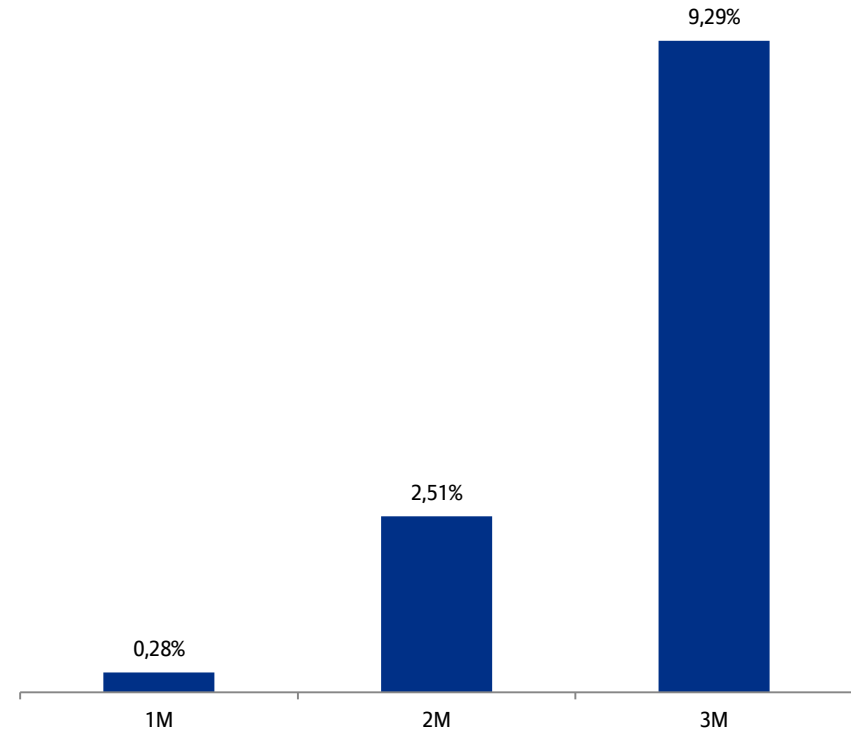
Aktywa funduszu zabezpieczamy przed ryzykiem kursowym

Typ subfunduszu:	Akcji zagranicznych
Parasol	Allianz Specjalistyczny FIO
Fundusz master	Allianz Total Return Asia Equity PT - USD
Benchmark:	90% MSCI AC Far East ex Japan Total Return (Net) + 10% WIBID O/N
Zarządzający:	Grzegorz Prażmo, Artur Jusiński
Wysokość minimalnej wpłaty:	500 PLN – pierwsza wpłata, 100 PLN – kolejna wpłata
Opłata za zarządzanie p.a.:	Max. 2,5%
Wartość aktywów netto (2016.04.30):	1 438 tys. PLN

Allianz Akcji Azjatyckich



Cena jednostki funduszu od wdrożenia strategii
31.03.2015

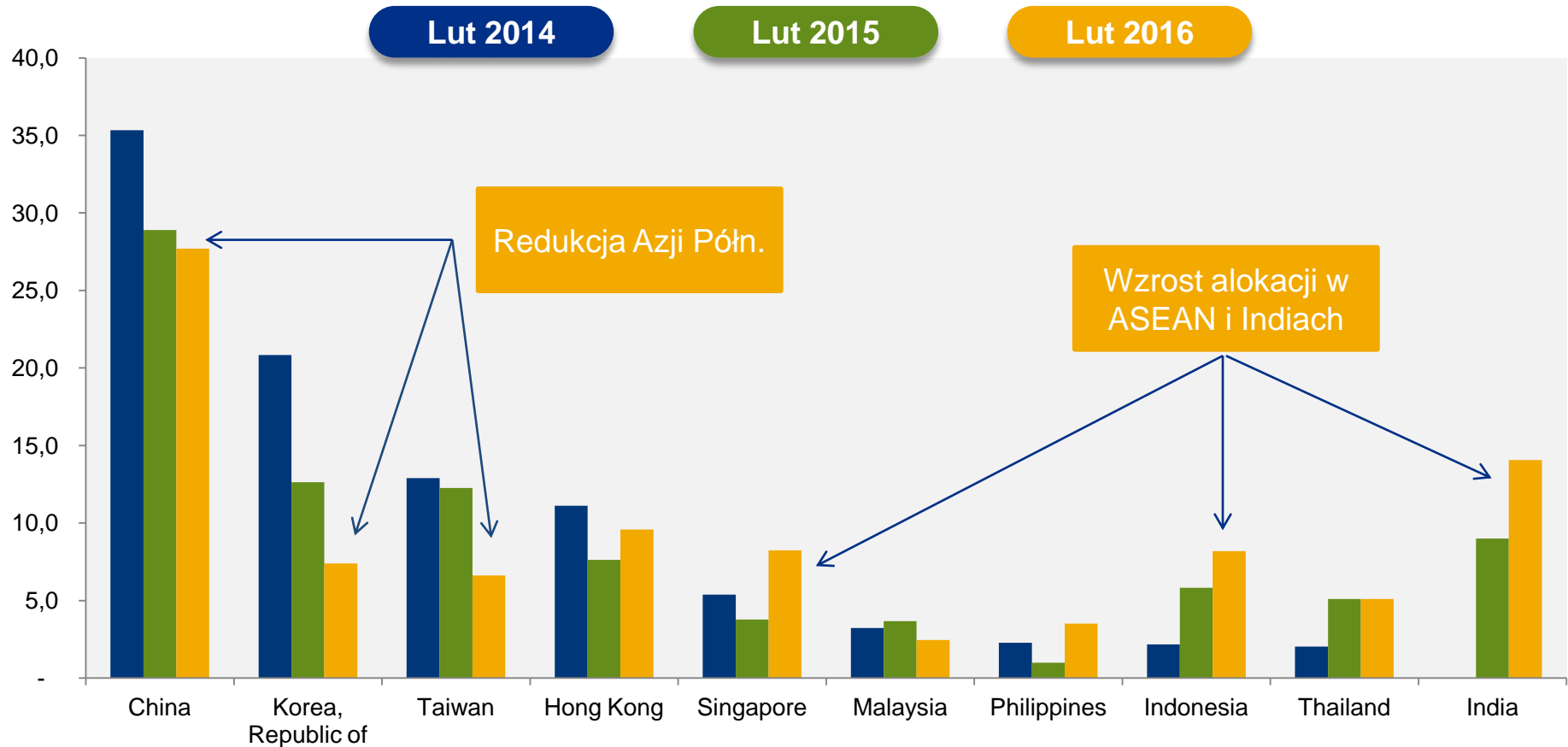


Stopy zwrotu w 2016 roku (na dzień 04.05.2016)

Źródło: TFI Allianz. Dane na 2016-05-04

Rosnąca alokacja w Południowej Azji

Allianz Total Return Asian Equity – historyczna alokacja

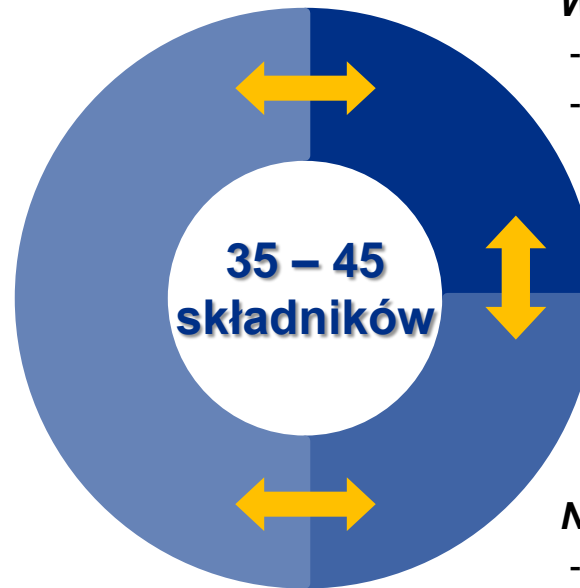


Źródło: Allianz Global Investors

Akcje, które lubimy

Wysoka Jakość, Zrównoważony rozwój

- Zrównoważony, długoterminowy wzrost zysków
- Zarząd przyjazny akcjonariuszom
- Historia wypłacania dywidend



Wysoki Wzrost Zysków

- Ekscytujący potencjał wzrostu
- Często średnie i małe spółki

Niska Wycena – Zbyt Tanie by Ignorować

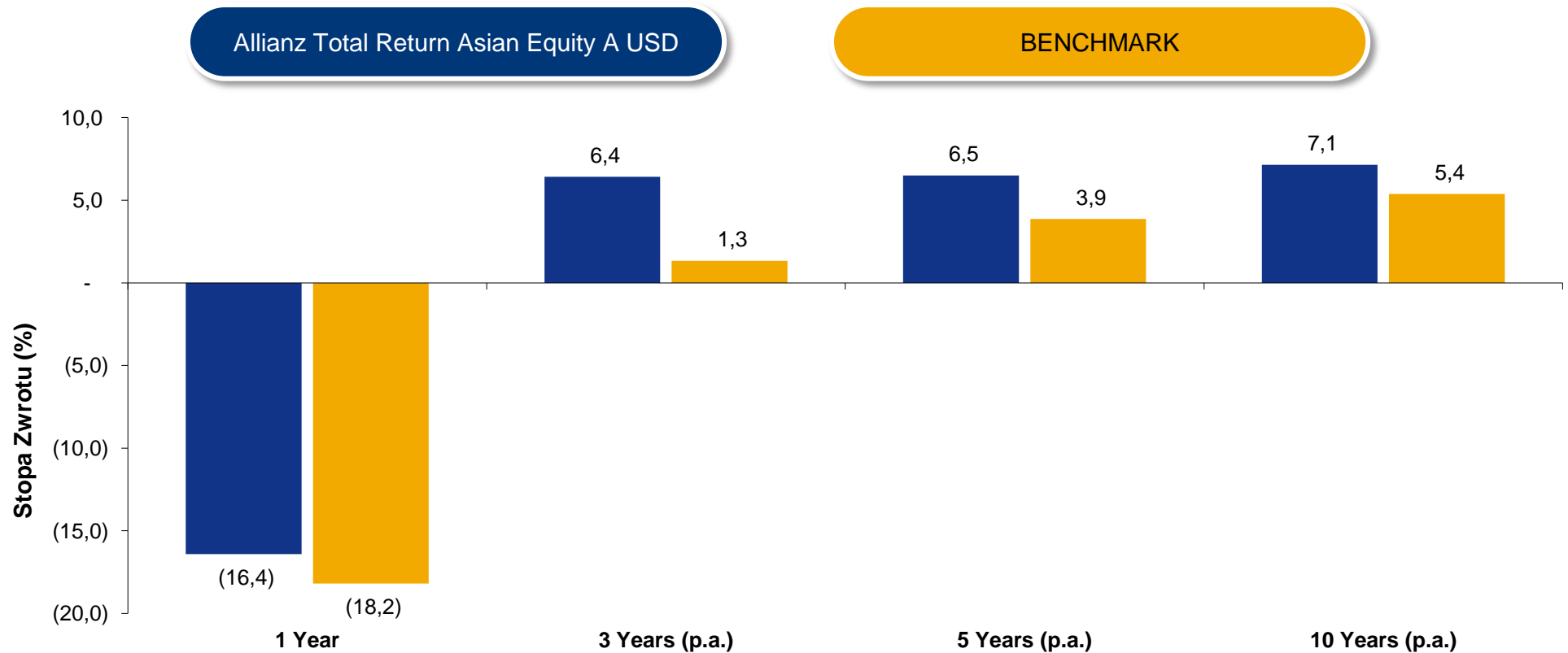
- Kupowanie po okresach słabych notowań
- Potencjał do zmiany trendu

 Nieskrępowany portfel, spółki o różnych charakterystykach

Portfel – 10 największych pozycji

Nazwa	Kraj	Sektor	Segment	Waga w Portfelu(%)
SINGAPORE EXCHANGE LTD	Singapore	Financials	High Quality, Sustainable Growth	5.2
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	China	Financials	High Quality, Sustainable Growth	4.4
AIA GROUP LTD	Hong Kong	Financials	High Quality, Sustainable Growth	4.2
TENCENT HOLDINGS LTD	China	Information Technology	High Earnings Growth	3.9
CP ALL PCL-FOREIGN	Thailand	Consumer Staples	High Quality, Sustainable Growth	3.6
CHINA MOBILE LTD	China	Telecommunication Services	Low Valuation	3.6
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	India	Health Care	High Quality, Sustainable Growth	3.5
INFOSYS LTD-SP ADR	India	Information Technology	High Quality, Sustainable Growth	3.1
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	China	Industrials	High Quality, Sustainable Growth	3.1
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	Korea	Industrials	High Quality, Sustainable Growth	3.1
Suma				37.8

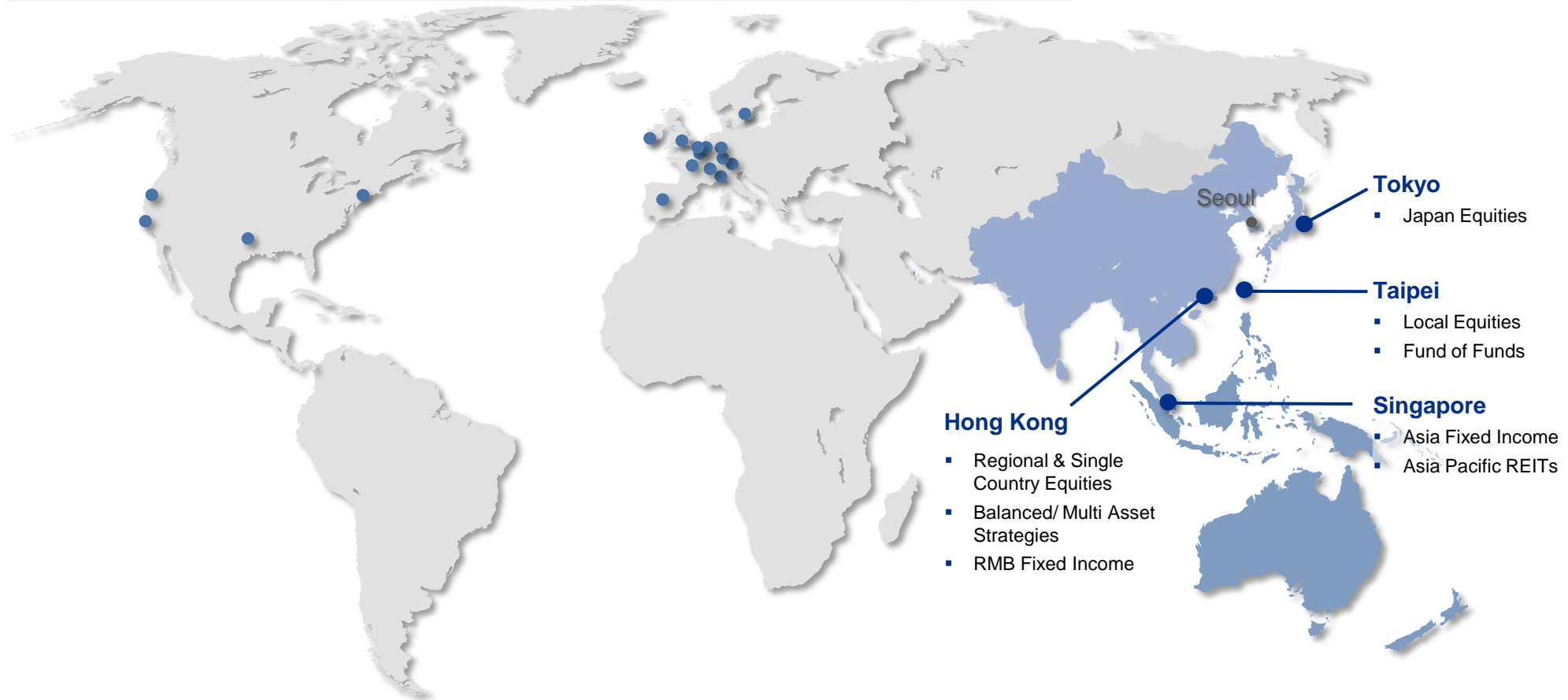
Historyczne stopy zwrotu funduszu master



Źródło: Allianz Global Investors. Dane na 29 lutego 2016

Allianz Global Investors w Azji

	North America	Europe	Asia Pacific	Total
Investment Professionals	126	323	109	558
Relationship Managers	136	234	151	521



Zespół AllianzGI w Hong Kongu



Raymond Chan, CFA
 Chief Investment Officer, Equity Asia Pacific
 18 years with group
 26 years experience

Portfolio Managers

Stuart Winchester, CFA
 Balanced/Total Return Pacific
 24 years with group
 32 years experience

Ian Lee, CFA
 High Dividend Asia/Australia
 16 years with group
 20 years experience

Dennis Lai
 Regional Small-Mid Cap/Emerging Frontier Asia
 13 years with group
 22 years experience

Chris Leung, CFA
 Korea
 7 years with group
 21 years experience

Anthony Wong, CFA
 China A-Shares
 4 year with group
 14 years experience

Christina Chung, CFA
 China/Hong Kong
 18 years with group
 27 years experience

Helen Lam, CFA
 Fixed Income/Absolute Return/Balanced
 17 years with group
 21 years experience

Ho Yin Pong
 India/Indonesia/Thailand
 16 years with group
 16 years experience

Fook Cheong Woo, CFA
 Long / Short
 12 years with group
 25 years experience

Yuming Pan, CFA
 Asia ex Japan
 14 years with group
 17 years experience

Sunny Chung
 Taiwan/ China
 10 years with group
 19 years experience



Research

Regional Sector

Terence Law, CFA
 Head of Research, Asia Pacific/Financials
 11 years with group
 20 years experience

Karen Chan, CFA
 Industrial
 9 years with group
 20 years experience

Charles Guo, CFA
 Technology / Industrial
 5 years with group
 11 years experience

Kathy Chen
 Internet /Telecom
 6 years with group
 13 years experience

Aakanksha Vijaywargiya
 Financials
 6 years with group
 3 years experience

Country

Suyeon An
 Korea
 8 years with group
 13 years experience

Josephine Ho
 China
 5 years with group
 17 years experience

Sophia Zhang
 Hong Kong/China
 8 years with group
 8 years experience

Kevin You
 China
 1 year with group
 9 years experience

Helen Ye
 China
 1 year with group
 10 years experience

Siddharth Johri
 India
 1 year with group
 10 years experience

Regional Mid/Small cap

Amanda Su
 10 years with group
 13 years experience

Credit

Yanni Lam, CFA
 4 years with group
 9 years experience

GrassrootsSM

Joey Wong
 6 years with group
 11 years experience

DZIĘKUJĘ

Allianz Arena

HVALA

ARIGATŌ

谢谢 (xièxiè)

DANK U WEL

GRAZIE

MERCI

CHOKRANE

THANK YOU

GRACIAS

ขอบคุณครับ

TAK

TACK

OBRIGADO

BEDANKT

VIELEN DANK



Dane kontaktowe



Anna Bąkała

Członek Zarządu/CSO
kom. 698 903 034
e-mail: anna.bakala@allianz.pl



Grzegorz Prażmo

Zarządzający Funduszami
Specjalista ds. Produktu
e-mail: grzegorz.prazmo@allianz.pl

TFI Allianz Polska

ul. Rodziny Hiszpańskich 1

02-685 Warszawa

+48 22 567 4875

e-mail: tfi@allianz.pl

www.allianz.pl/tfi



@TFIAllianz

Klauzula prawna

Wszelkie informacje przedstawione w tej prezentacji służą wyłącznie celom informacyjnym i nie stanowią jakiegokolwiek oferty, rekomendacji, ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do dokonywania inwestycji w którykolwiek z funduszy zarządzanych lub tworzonych przez TFI Allianz Polska S.A. W szczególności informacje zawarte w tej prezentacji nie stanowią oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tym samym nie są one wystarczające do podjęcia decyzji o odpłatnym nabyciu certyfikatów inwestycyjnych), nie są również usługi doradztwa finansowego, inwestycyjnego, podatkowego, prawnego ani jakiegokolwiek innego.

TFI Allianz Polska S.A. dołożyło należytych starań, aby zamieszczone informacje były rzetelne i oparte na miarodajnych źródłach. TFI Allianz Polska S.A. nie może zagwarantować ich rzetelności, kompletności i aktualności. TFI Allianz Polska S.A. zastrzega sobie możliwość zmian treści lub formy prezentacji w każdym czasie i bez uprzedzenia.

Ryzyko wykorzystania informacji zamieszczonych w niniejszej prezentacji, w szczególności podejmowania na tej podstawie decyzji inwestycyjnych, ponosi wyłącznie odbiorca prezentacji.

TFI Allianz Polska S.A. nie ponosi odpowiedzialności za błędy lub braki w treści zamieszczonej w tej prezentacji powstałe z powodów technicznych.

Wartość aktywów netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością. Fundusz nie gwarantuje realizacji celu inwestycyjnego

ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Posiadacze certyfikatów muszą się liczyć z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Indywidualna stopa zwrotu zależy od ceny nabycia i dnia wykupienia certyfikatów inwestycyjnych oraz od pobranych opłat manipulacyjnych.

Przed nabyciem certyfikatów inwestycyjnych należy dokładnie zapoznać się z treścią warunków emisji oraz statutu odpowiedniego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez TFI Allianz Polska S.A. W razie jakichkolwiek wątpliwości należy zasięgnąć kwalifikowanej porady finansowej, inwestycyjnej, podatkowej, prawnej lub innej.