

TFI Allianz

**Fundusze
obligacji**

Allianz Arena

Fundusze Inwestycyjne

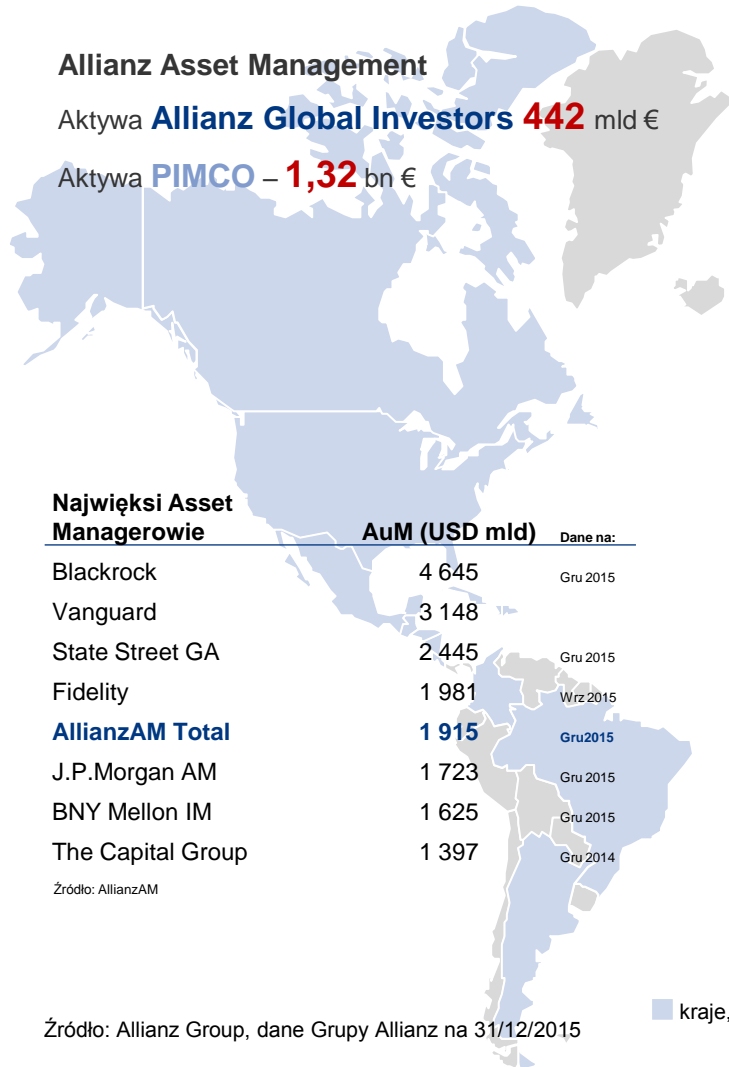
Allianz 

TFI Allianz Polska SA – globalne doświadczenie Grupy Allianz na rynku polskim

Allianz Asset Management

Aktywa **Allianz Global Investors** **442** mld €

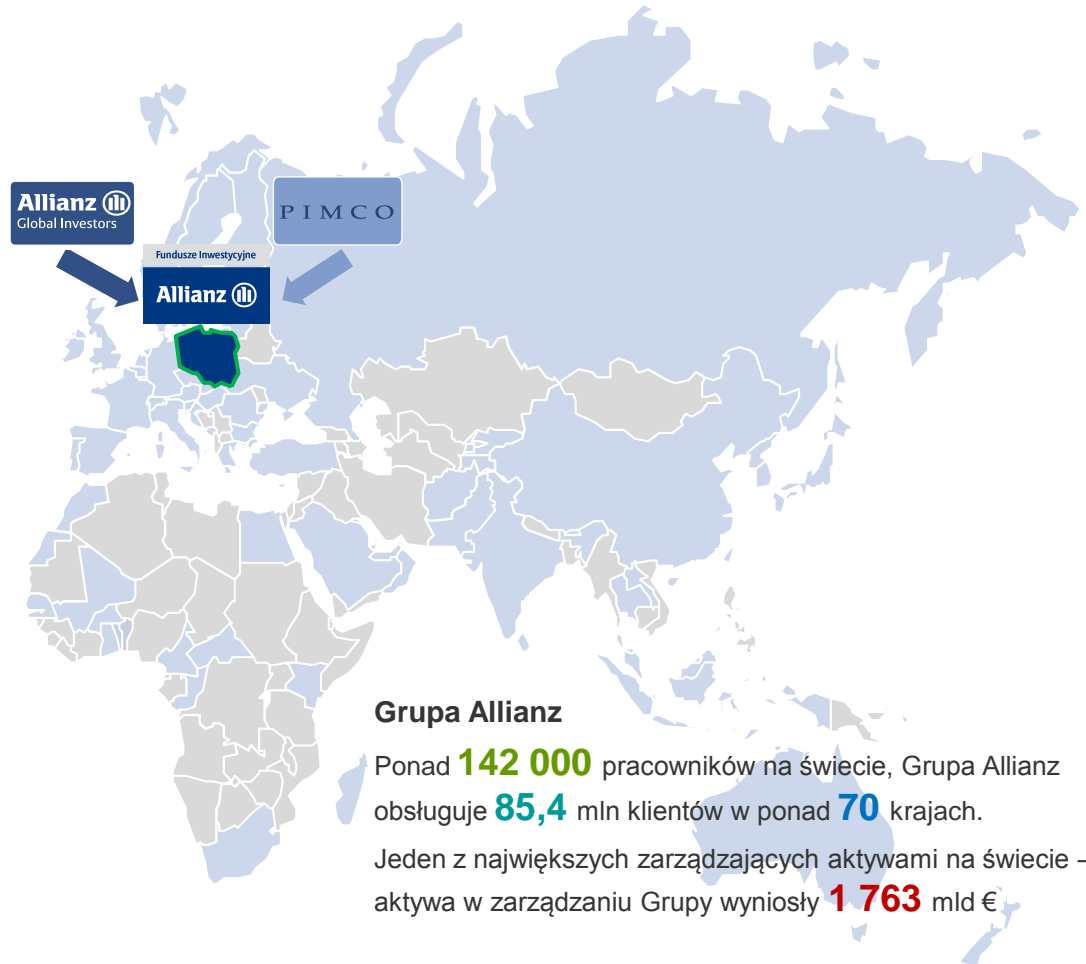
Aktywa **PIMCO** – **1,32** bn €



Najwięksi Asset Managerowie

	AuM (USD mld)	Dane na:
Blackrock	4 645	Gru 2015
Vanguard	3 148	
State Street GA	2 445	Gru 2015
Fidelity	1 981	Wrz 2015
AllianzAM Total	1 915	Gru 2015
J.P.Morgan AM	1 723	Gru 2015
BNY Mellon IM	1 625	Gru 2015
The Capital Group	1 397	Gru 2014

Źródło: AllianzAM



Grupa Allianz

Ponad **142 000** pracowników na świecie, Grupa Allianz obsługuje **85,4** mln klientów w ponad **70** krajach.

Jeden z największych zarządzających aktywami na świecie – aktywa w zarządzaniu Grupy wyniosły **1 763** mld €

■ kraje, w których obecny jest Allianz

Źródło: Allianz Group, dane Grupy Allianz na 31/12/2015

TFI Allianz Polska – strategic roadmap

Misja

- **Przeniesienie globalnej ekspertyzy Grupy Allianz do Polski.**

Strategia

- **Lokalne centrum kompetencyjne** dla inwestowania w Polsce.
- Poszerzenie palety produktów przez zaoferowanie międzynarodowych rozwiązań **Allianz Global Investors i PIMCO** poprzez zastosowanie funduszy Master-Feeder (SFIO), funduszy zamkniętych (FIZ) oraz funduszy funduszy (FoF).

Podjęte działania

- **Udoskonalenie dotychczasowej oferty – lepszy performance inwestycji.**
- **Poszerzenie oferty zagranicznej** – atrakcyjne fundusze o udokumentowanej historii i konkurencyjnej stopie zwrotu. **Wyróżnienie gwiazdkami Morningstar.**



Kolejne kroki

- Kolejne rozszerzenie oferty funduszy zagranicznych w październiku 2016.

Wykorzystanie globalnej wiedzy Grupy Allianz: **oferowanie funduszy „na każdą pogodę”**, z udowodnioną historią inwestycyjną (długa historia wyniku)

Ostatnie osiągnięcia TFI Allianz Polska

1

Dobre wyniki inwestycyjne w polskich funduszach i w Fund-of-Funds

2

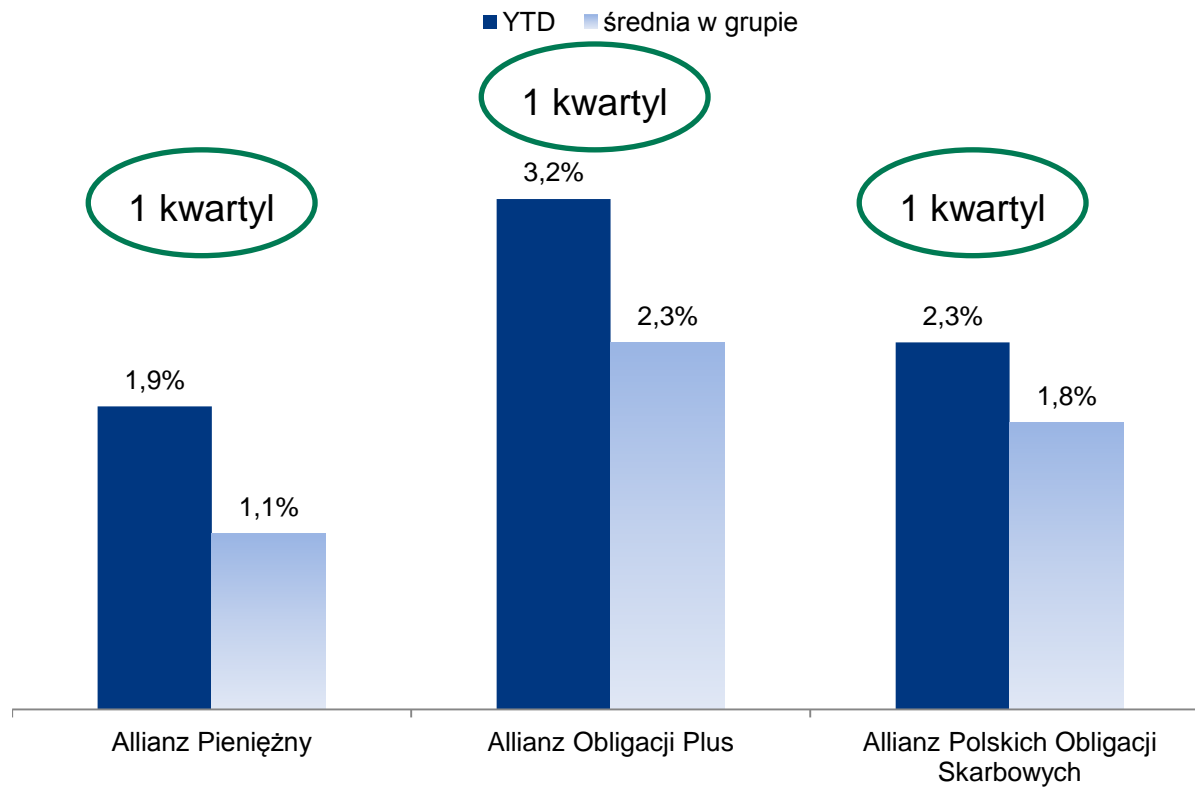
Rozszerzenie oferty produktowej o fundusze **Allianz Global Investors** i **PIMCO** (Master Feeder)

3

Rozpoczęcie **comiesięcznej dystrybucji** dochodu Income & Growth FIZ – 5 PLN /certyfikat (5-6% p.a.)



Poprawa wyników inwestycyjnych



Allianz Pieniężny – stopy zwrotu YTD na 31.08.2016

fundusz	kod grupy	O1M	O3M	O6M	O12M	O24M	O36M	YTD
NN Lokacyjny Plus (NN FIO)	RPP_UN	0,7%	1,1%	2,4%	2,8%	4,4%		2,7%
UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	RPP_UN	0,7%	1,3%	2,3%	2,5%	4,8%	9,6%	2,4%
Investor Płynna Lokata (Investor FIO)	RPP_UN	0,4%	1,0%	2,0%	2,5%	4,4%	7,7%	2,2%
Novo Gotówkowy (Novo FIO)	RPP_UN	0,7%	1,1%	1,5%	2,9%	4,3%	8,3%	2,1%
SGB Gotówkowy (UniFundusze SFIO)	RPP_UN	0,4%	1,0%	1,6%	2,3%	4,4%	7,7%	2,0%
Allianz Pieniężny (Allianz FIO)	RPP_UN	0,4%	0,9%	1,5%	1,5%	3,3%	6,6%	1,9%
BPS Pieniężny (BPS FIO)	RPP_UN	0,7%	0,7%	1,9%	2,2%	4,5%		1,9%
ALTUS Pieniężny (FIO Parasolowy)	RPP_UN	0,3%	0,1%	1,1%	1,9%	3,9%		1,7%
BPS Płynnościowy (BPS SFIO)	RPP_UN	0,6%	0,5%	1,8%	2,5%	5,5%		1,7%
KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP SFIO)	RPP_UN	0,3%	0,8%	1,4%	1,8%	6,3%	11,7%	1,7%
Opera Pecunia.pl (Opera FIO)	RPP_UN	0,6%	0,9%	1,3%	2,5%	3,7%	7,6%	1,7%
KBC Gamma (KBC Biznes SFIO)	RPP_UN	0,3%	0,8%	1,5%	1,8%	5,8%	9,8%	1,6%
KBC Pieniężny (KBC FIO)	RPP_UN	0,3%	0,8%	1,5%	1,8%	4,5%	8,3%	1,6%
Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania (Raiffeisen SFIO Parasolowy)	RPP_UN	0,4%	0,0%	0,8%	1,6%	3,4%		1,5%
PKO Skarbowy (Parasolowy FIO)	RPP_UN	0,3%	0,8%	1,1%	2,1%	3,4%	6,9%	1,5%
Millennium Depozytowy (Millennium FIO)	RPP_UN	0,4%	0,7%	1,2%	1,9%	3,3%	6,0%	1,5%
PKO Płynnościowy SFIO	RPP_UN	0,3%	0,6%	1,0%	2,3%	4,5%	8,4%	1,5%
BPH Superior Pieniężny (BPH Superior FIO)	RPP_UN	0,2%	0,6%	1,0%	2,1%			1,4%
AXA Lokacyjny (AXA FIO)	RPP_UN	0,2%	0,5%	1,0%	1,8%	3,6%	6,4%	1,4%
MetLife Lokacyjny (Światowy SFIO)	RPP_UN	0,4%	0,7%	1,2%	1,9%	4,3%	7,3%	1,3%
PZU Gotówkowy (PZU FIO Parasolowy)	RPP_UN	0,4%	0,7%	1,1%	2,0%	3,7%	6,8%	1,3%
MetLife Pieniężny (Krajowy FIO)	RPP_UN	0,4%	0,7%	1,1%	1,9%	4,2%	8,1%	1,3%
mediana	RPP_UN	0,3%	0,6%	1,0%	1,8%	3,4%	6,5%	1,3%
Noble Fund Pieniężny (Noble Funds FIO)	RPP_UN	0,4%	0,8%	1,0%	1,4%	2,8%		1,3%
Ipopema Gotówkowy (Ipopema SFIO)	RPP_UN	0,4%	0,8%	1,0%	1,9%	3,9%	7,8%	1,3%
BPH Pieniężny (BPH FIO Parasolowy)	RPP_UN	0,2%	0,6%	1,1%	1,9%	4,1%		1,2%
Aviva Investors Pieniężny (Aviva Investors SFIO)	RPP_UN	0,2%	0,4%	0,7%	1,9%	4,1%	8,2%	1,1%
Skarbiec Kasa Pieniężny (Skarbiec FIO)	RPP_UN	0,3%	0,5%	0,8%	1,6%	3,1%	5,5%	1,0%
Pioneer Pieniężny (Pioneer FIO)	RPP_UN	0,2%	0,5%	0,9%	1,3%	2,8%	5,3%	1,0%
Arka BZ WBK Gotówkowy (Arka BZ WBK FIO)	RPP_UN	0,2%	0,4%	0,8%	1,5%	3,0%	5,6%	1,0%
Amundi Płynnościowy (Amundi Parasolowy FIO)	RPP_UN	0,2%	0,3%	0,6%	1,8%	3,3%		0,9%
Legg Mason Pieniężny (Legg Mason Parasol FIO)	RPP_UN	0,1%	0,3%	0,5%	1,5%	3,0%	5,8%	0,9%
Arka Prestiż Gotówkowy (Arka Prestiż SFIO)	RPP_UN	0,2%	0,4%	0,6%	1,4%	2,7%		0,8%
BPH Skarbowy (BPH FIO Parasolowy)	RPP_UN	0,2%	0,5%	0,7%	1,2%	2,3%	4,8%	0,8%
Pioneer Gotówkowy (Pioneer Funduszy Globalnych SFIO)	RPP_UN	0,2%	0,4%	0,7%	1,1%	2,8%	5,2%	0,8%
Investor Gotówkowy (Investor SFIO)	RPP_UN	0,2%	0,4%	0,5%	1,1%	2,1%	4,5%	0,8%
SKOK Gotówkowy (SKOK PARASOL FIO)	RPP_UN	0,3%	0,1%	0,4%	0,6%	1,8%	5,4%	0,6%
NN Gotówkowy (NN FIO)	RPP_UN	0,1%	0,2%	0,3%	1,1%	2,5%	5,2%	0,6%
NN (L) Depozytowy (NN SFIO)	RPP_UN	0,1%	0,2%	0,3%	1,1%	2,3%	4,8%	0,6%
Aviva Investors Depozyt Plus (Aviva Investors FIO)	RPP_UN	0,2%	0,3%	0,3%	0,8%	1,4%	4,2%	0,6%
Credit Agricole Lokacyjny (Credit Agricole FIO)	RPP_UN	0,2%	0,2%	0,2%	0,5%	1,0%	2,9%	0,3%
Optimum Gotówkowy (Optimum FIO)	RPP_UN	0,1%	0,2%	-0,2%	-0,7%	-0,9%		-0,7%
Inventum Pieniężny (Inventum FIO) (w likwidacji)	RPP_UN	0,0%	4,7%	4,7%	-13,5%	-21,8%	-15,4%	-13,5%
Copernicus Płynnościowy Plus (Copernicus FIO) (w likwidacji)	RPP_UN	0,0%	-9,0%	-9,0%	-18,5%	-15,9%	-11,0%	-15,0%
Alior Pieniężny (Alior SFIO)	RPP_UN	0,4%	1,0%	1,9%				
BGŻ BNP Paribas Pieniężny (BGŻ BNP Paribas FIO)	RPP_UN	0,3%	0,5%					

Allianz Obligacji Plus – stopy zwrotu YTD na 31.08.2016

fundusz	kod grupy	O1M	O3M	O6M	O12M	O24M	O36M	YTD
Aviva Investors Papierów Nieskarbowych (Aviva Investors SFIO)	PDP_CO	0,8%	2,7%	4,1%	5,5%	9,2%	15,7%	4,4%
Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Aviva Investors FIO)	PDP_CO	0,7%	2,1%	4,1%	4,2%	6,3%	11,7%	3,8%
Millennium Obligacji Korporacyjnych (Millennium SFIO)	PDP_CO	1,0%	1,9%	4,8%	3,5%	5,3%	11,8%	3,3%
Allianz Obligacji Plus (Allianz FIO)	PDP_CO	0,6%	1,6%	3,2%	1,2%	3,6%		3,2%
Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych (Arka BZ WBK FIO)	PDP_CO	1,0%	1,6%	3,1%	3,2%	5,1%	10,5%	2,8%
Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO)	PDP_CO	0,9%	1,5%	3,0%	3,2%	5,8%	11,1%	2,8%
Novo Obligacji Przedsiębiorstw (Novo FIO)	PDP_CO	0,9%	1,3%	1,8%	3,8%	3,9%		2,5%
Eques Obligacji (Eques SFIO)	PDP_CO	0,3%	0,8%	1,9%	3,4%	4,1%	9,0%	2,4%
AXA Obligacji Korporacyjnych (AXA FIO)	PDP_CO	0,4%	1,3%	2,5%	2,3%	2,9%	10,1%	2,4%
BPH Obligacji Korporacyjnych (BPH FIO Parasolowy)	PDP_CO	0,2%	1,1%	2,0%	2,8%	6,0%		2,1%
mediana	PDP_CO	0,4%	0,8%	1,8%	2,7%	5,1%	10,6%	2,1%
BPS Obligacji Korporacyjnych (BPS SFIO)	PDP_CO	0,7%	0,6%	2,2%	2,8%	7,0%		2,1%
AGIO Kapitał (AGIO SFIO)	PDP_CO	0,3%	0,7%	1,6%	2,9%	7,2%	12,7%	1,9%
KBC Obligacji Korporacyjnych (KBC FIO)	PDP_CO	0,3%	0,8%	1,6%	2,0%			1,9%
AGIO Kapitał PLUS FIO	PDP_CO	0,2%	0,6%	1,5%	2,6%	6,8%	10,6%	1,7%
Superfund Płynnościowy (Superfund SFIO)	PDP_CO	0,4%	0,8%	1,4%	2,3%	5,6%	11,0%	1,6%
UniWIBID Plus (UniFundusze SFIO)	PDP_CO	0,1%	0,5%	1,0%	2,1%	5,1%	8,8%	1,4%
Superfund Pieniężny (Superfund SFIO Portfelowy)	PDP_CO	0,3%	0,7%	1,2%	2,0%	5,0%		1,3%
Open Finance Pieniężny (Open Finance FIO)	PDP_CO	0,3%	0,5%	0,9%	1,6%	4,1%		1,3%
UniLokata (UniFundusze FIO)	PDP_CO	0,0%	0,4%	0,8%	1,7%	4,4%	7,6%	1,1%
Eques Pieniężny (Eques SFIO)	PDP_CO	0,2%	0,7%	0,9%	1,6%	4,9%	8,2%	1,0%

Allianz Polskich Obligacji Skarbowych – stopy zwrotu YTD na 31.08.2016

fundusz	kod grupy	O1M	O3M	O6M	O12M	O24M	O36M	YTD
Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO)	PDP_PS	0,9%	1,9%	2,3%	6,0%			4,3%
NN Obligacji (NN FIO)	PDP_PS	0,9%	2,1%	2,6%	4,9%	6,2%	13,7%	3,9%
Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO)	PDP_PS	0,6%	1,3%	1,3%	3,8%	6,8%	15,5%	2,6%
Arka Prestiż Obligacji Skarbowych (Arka Prestiż SFIO)	PDP_PS	0,6%	1,5%	1,5%	3,2%	5,0%	12,9%	2,3%
Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO)	PDP_PS	0,4%	1,6%	1,4%	2,8%	3,8%	11,0%	2,3%
Skarbiec Obligacja Instrumentów Dłużnych (Skarbiec FIO)	PDP_PS	0,5%	1,4%	1,7%	2,3%	4,8%	12,7%	2,3%
Novo Papierów Dłużnych (Novo FIO)	PDP_PS	1,1%	1,4%	1,4%	3,4%	4,0%	12,6%	2,2%
Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO)	PDP_PS	0,5%	1,2%	0,9%	3,0%	3,4%	9,5%	2,2%
Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych (Arka BZ WBK FIO)	PDP_PS	0,6%	1,4%	1,3%	2,9%	3,9%	11,2%	2,1%
Pioneer Obligacji Plus (Pioneer FIO)	PDP_PS	0,7%	1,3%	1,4%	2,7%	3,9%		2,1%
MetLife Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	PDP_PS	1,0%	1,7%	1,6%	2,9%	5,4%	13,4%	2,0%
mediana	PDP_PS	0,6%	1,2%	0,9%	2,7%	4,0%	12,1%	1,9%
AXA Obligacji (AXA FIO)	PDP_PS	0,7%	1,2%	1,0%	2,7%	4,0%	11,2%	1,8%
Legg Mason Obligacji (Legg Mason Parasol FIO)	PDP_PS	0,5%	1,2%	0,9%	2,6%	3,7%	11,6%	1,7%
UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)	PDP_PS	0,7%	1,0%	0,8%	2,1%	3,2%	9,7%	1,7%
Noble Fund Obligacji (Noble Funds FIO)	PDP_PS	0,1%	0,8%	0,7%	2,4%	4,7%		1,5%
Optimum Obligacji (Optimum FIO)	PDP_PS	0,6%	1,2%	0,5%	1,2%	0,3%		1,3%
SKOK Etyczny 1 (SKOK PARASOL FIO)	PDP_PS	0,2%	0,6%	0,4%	1,5%	1,8%	5,5%	1,1%
KBC Delta (KBC Biznes SFIO)	PDP_PS	0,2%	0,2%	0,1%	0,8%	7,3%	12,7%	0,9%
Caspar Ochrony Kapitału (Caspar Parasolowy FIO)	PDP_PS	0,2%	0,4%	0,5%	1,5%			0,9%
PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy)	PDP_PS	1,3%	1,3%	0,5%	3,6%	6,2%	15,9%	0,8%
SKOK Obligacji (SKOK PARASOL FIO)	PDP_PS	0,4%	-0,1%	0,0%	1,2%			0,8%
PZU FIO Ochrony Majątku	PDP_PS	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	1,5%	3,7%	0,2%
AGIO Obligacji PLUS (AGIO PLUS FIO)	PDP_PS	0,5%	0,9%	0,8%				

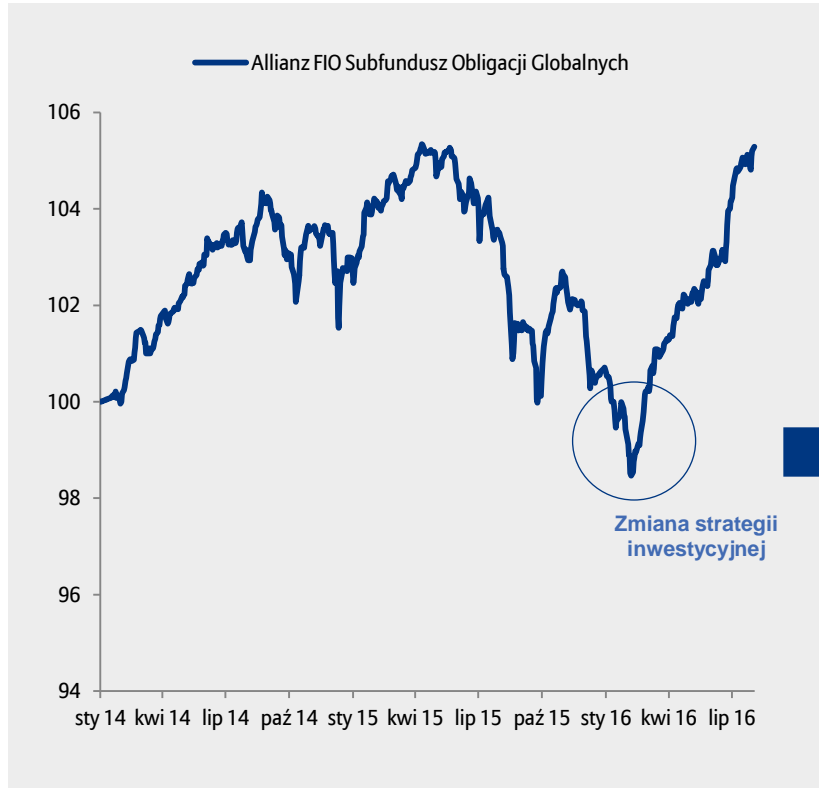
Zmiana strategii Allianz Obligacji Globalnych



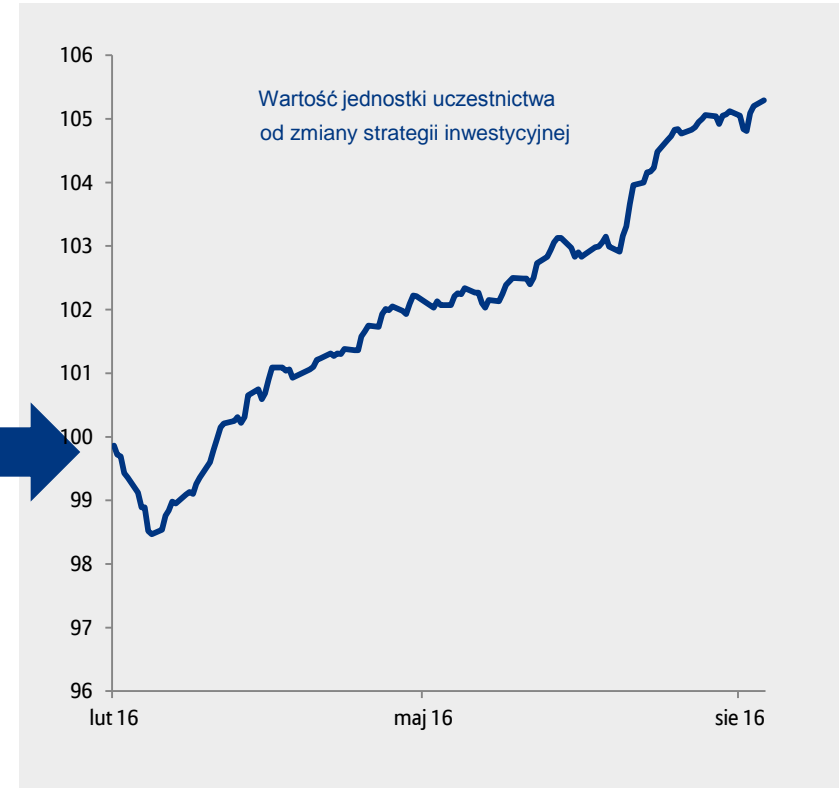
Składniki portfela modelowego	Udział	Główny rodzaj aktywów	Główna ekspozycja geograficzna	Morningstar
PIMCO GIS Global Bond	13%	Obligacje Skarbowe	Globalna (USA, Japonia, Europa)	★★★★★
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit	18%	Obligacje Korporacyjne	Globalna (USA, Europa)	★★★★★
PIMCO GIS Income	18%	Obligacje Hipoteczne (MBS), Korporacyjne, EM, High Yield	Globalna (USA, Australia, EM)	★★★★★
PIMCO GIS Euro Income	11%	Obligacje Skarbowe, Korporacyjne	Europa	★★★★★
PIMCO GIS Global High Yield Bond	6%	Obligacje High Yield	Globalna (USA, Europa)	★★★★★
Allianz US Short Duration High Income Bond	6%	Obligacje High Yield	USA	★★★★
Allianz Flexi Asia Bond	6%	Obligacje Rynków Wschodzących (USD i lokalne waluty)	Azja (Chiny, Indonezja, Indie, Malezja)	★★★★
PIMCO GIS Emerging Markets Bond	6%	Obligacje Rynków Wschodzących (USD)	Kraje EM (Meksyk/Indonezja/Brazylia/Rosja)	★★★★★
PIMCO Global Low Duration Real Return	13%	Obligacje oparte na Inflacji	Globalna (USA, Europa)	
WIBID O/N	3%			

Allianz Obligacji Globalnych - rzeczywiste wyniki funduszu

Wyniki funduszu przed zmianą strategii – opartej głównie o obligacje High Yield



Nowa – bardziej konserwatywna strategia



Myślisz o funduszach obligacyjnych – myśl o Allianz



Rynek Amerykański

Allianz US Short Duration High Income* ★★★★★



Rynek Polski

Allianz Pieniężny
Allianz Polskich Obligacji Skarbowych
Allianz Obligacji Plus
AOK FIZ



Rynki Azjatyckie & Emerging Markets

Allianz Flexi Asia Bond ★★★★★
PIMCO Emerging Markets ★★★★★
PIMCO Emerging Local Bond ★★★★★



Rynki Globalne

PIMCO Income ★★★★★★
PIMCO Global Bond ★★★★★★
PIMCO Global Investment Grade Corporate Bond ★★★★★★
PIMCO Global High Yield ★★★★★★
PIMCO Global Low Duration Real Return*
Allianz Obligacji Globalnych
Allianz Pieniężny Globalny*



Allianz

Flexi Asia Bond

TFI Allianz Polska

Lipiec 2016



Fundusze Inwestycyjne

Allianz 

Allianz Flexi Asia Bond

Dlaczego warto

7,8 %

Stopa zwrotu YTD
(fundusz dłużny)

129 mln

Wartość
aktywów w
funduszu (EUR)

15

Analityków
pokrywających rynki
azjatyckie

10+

Średni staż zarządzających
portfelami oraz
doświadczenie w zarządzaniu
ryzykiem wynosi ponad 10 lat

442 mld

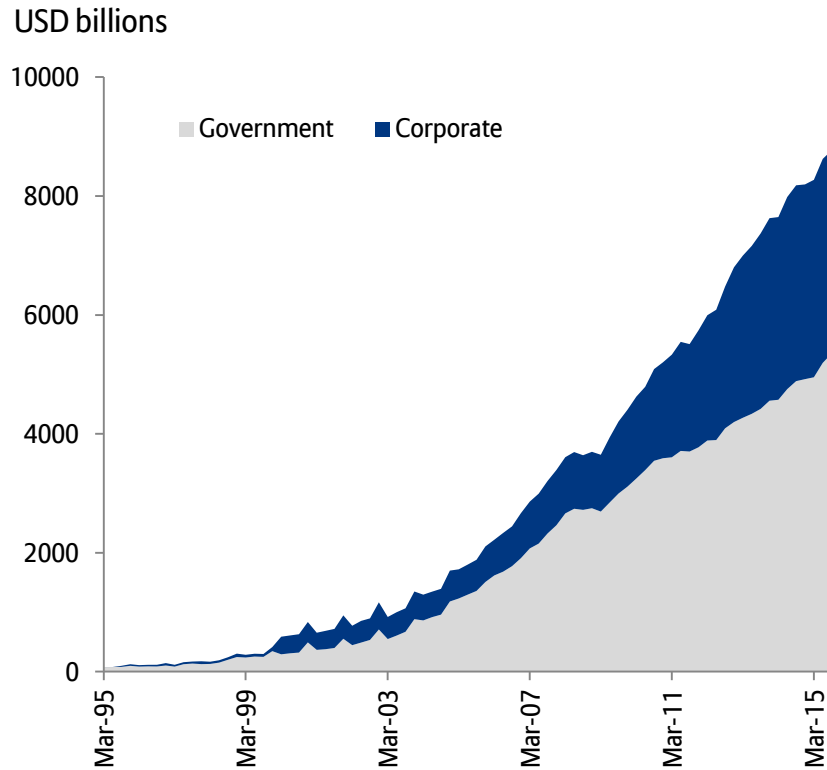
W zarządzaniu
AllianzGI (EUR)



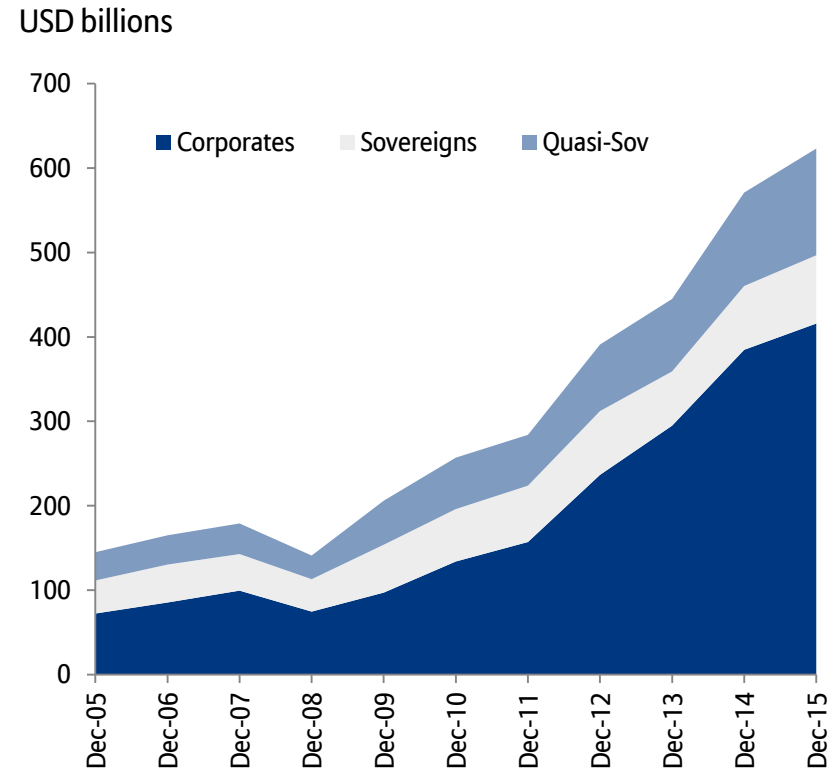
Morningstar
Rating

Obligacje azjatyckie wciąż rosnącą klasą aktywów – warto je mieć

Wzrost rynku obligacji azjatyckich (waluta lokalna) ¹



Obligacje azjatyckie w USD: rosnąca klasa aktywów ²

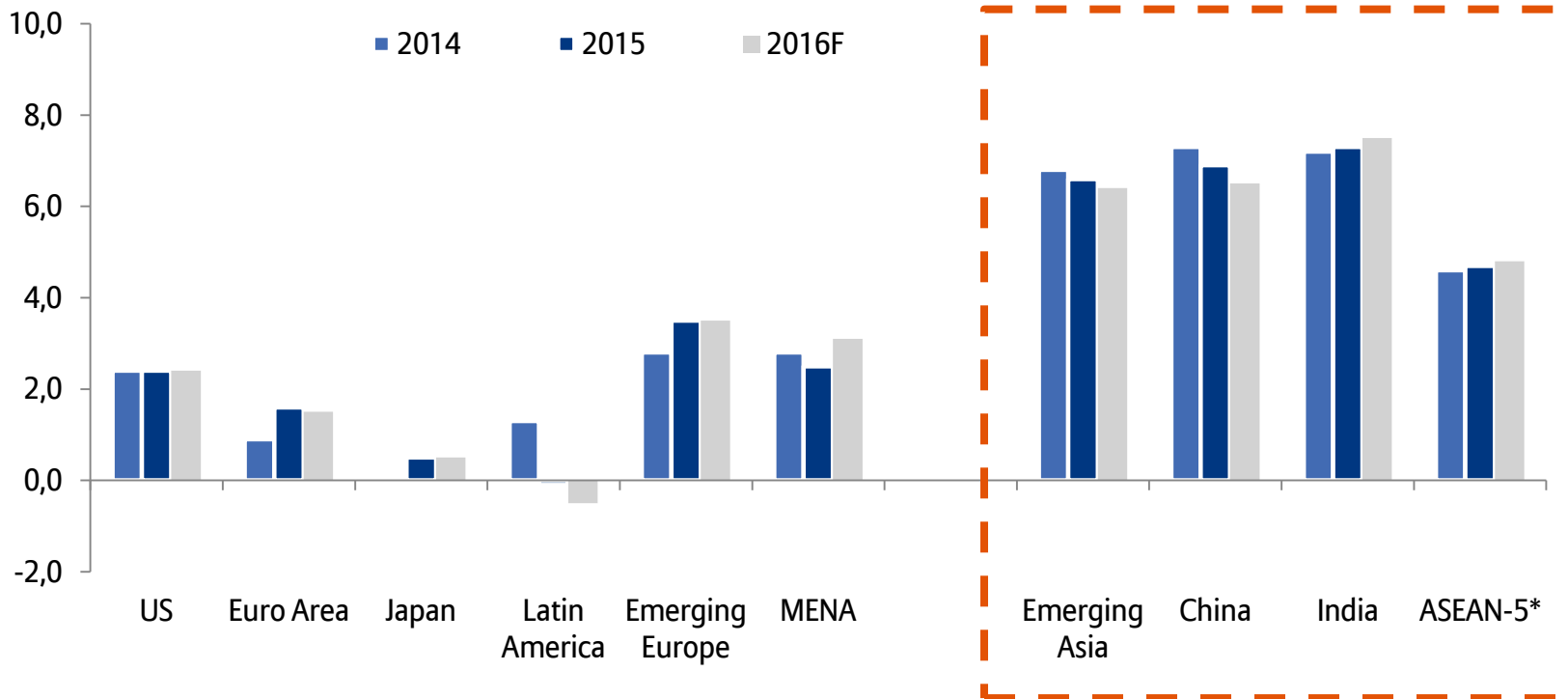


1. Źródło: AsianBondsOnline, Asian Development Bank, 30 września 2015. Dane z wyłączeniem Indii i Tajwanu.

2. Źródło: J.P. Morgan, 31 grudnia 2015. Bazując na kapitalizacji rynkowej indeksu J.P. Morgan Asia Credit Index.

Wzrost gospodarczy Azji pozostaje w światowej czołówce

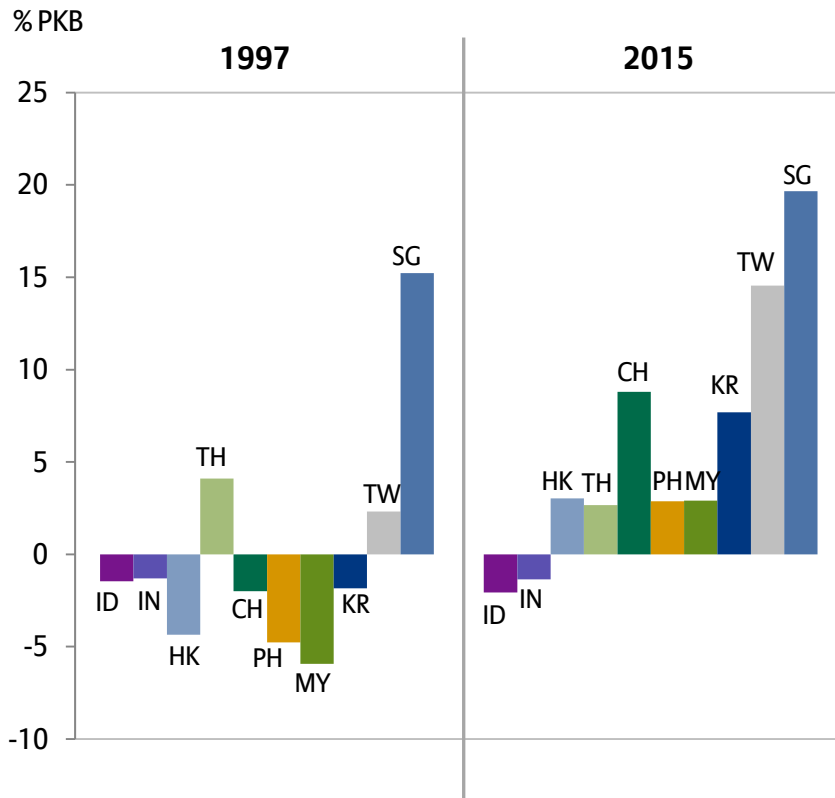
Prognozy MFW dla wzrostu gospodarczego: Azja vs inne regiony (%)



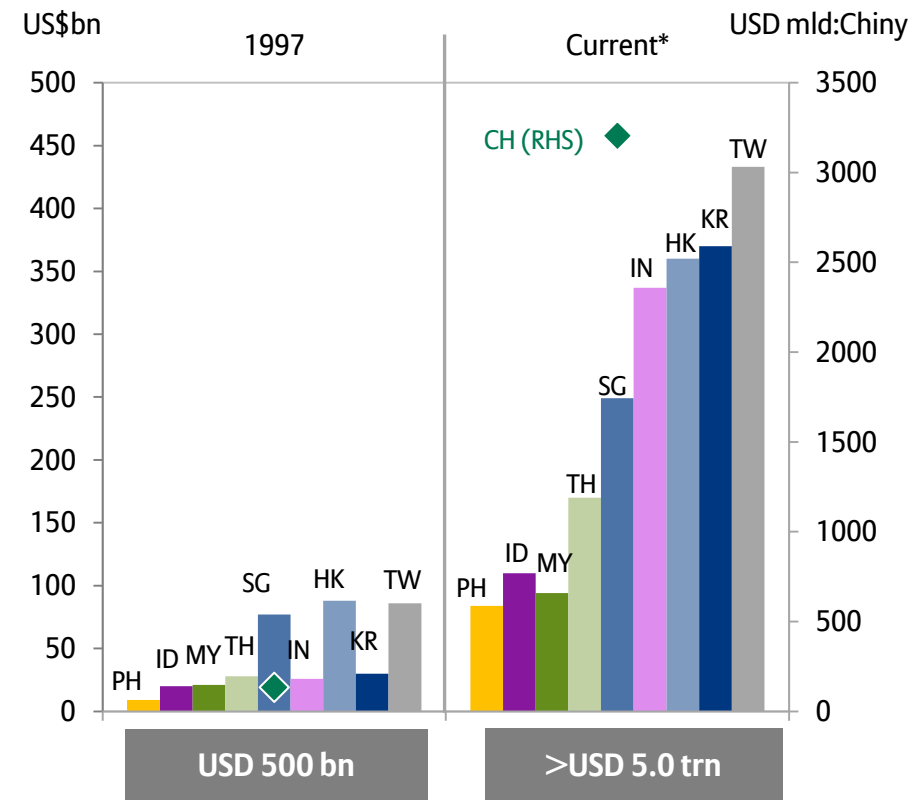
Źródło: IMF World Economic Outlook (WEO), as at April 2016. * ASEAN-5 to Indonesia, Malaysia, Philippines, Thailand, Vietnam.

Kraje azjatyckie mają obecnie większą możliwość przeciwstawić się kryzysowi

Rachunek obrotów bieżących ¹



Rezerwy walutowe ²

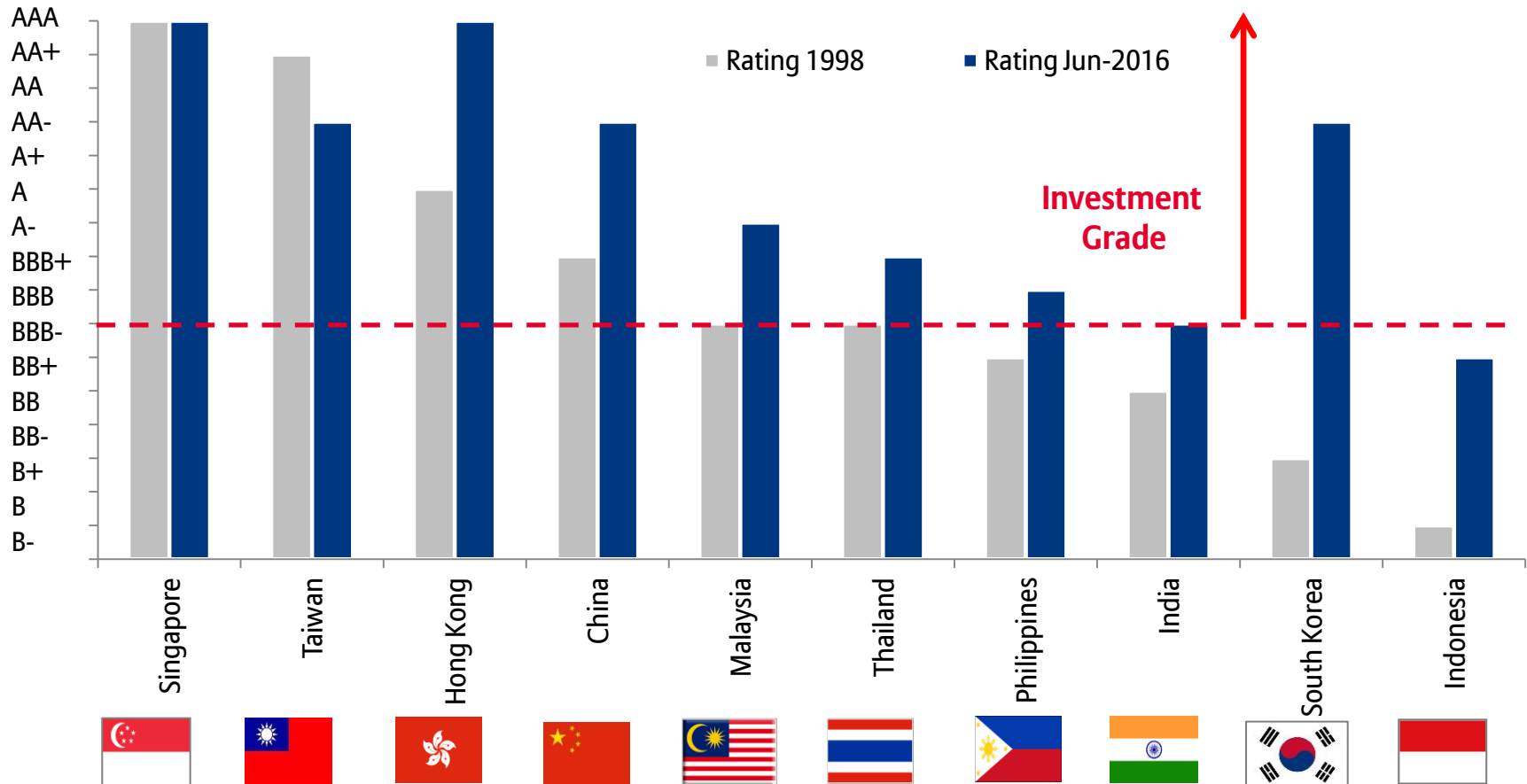


¹ Źródło: IMF World Economic Outlook Database, Allianz Global Investors, as at April 2016.

² Źródło: Bloomberg, Allianz Global Investors, * as at 30 June 2016.

Azjatyckie obligacje skarbowe to głównie papiery inwestycyjne

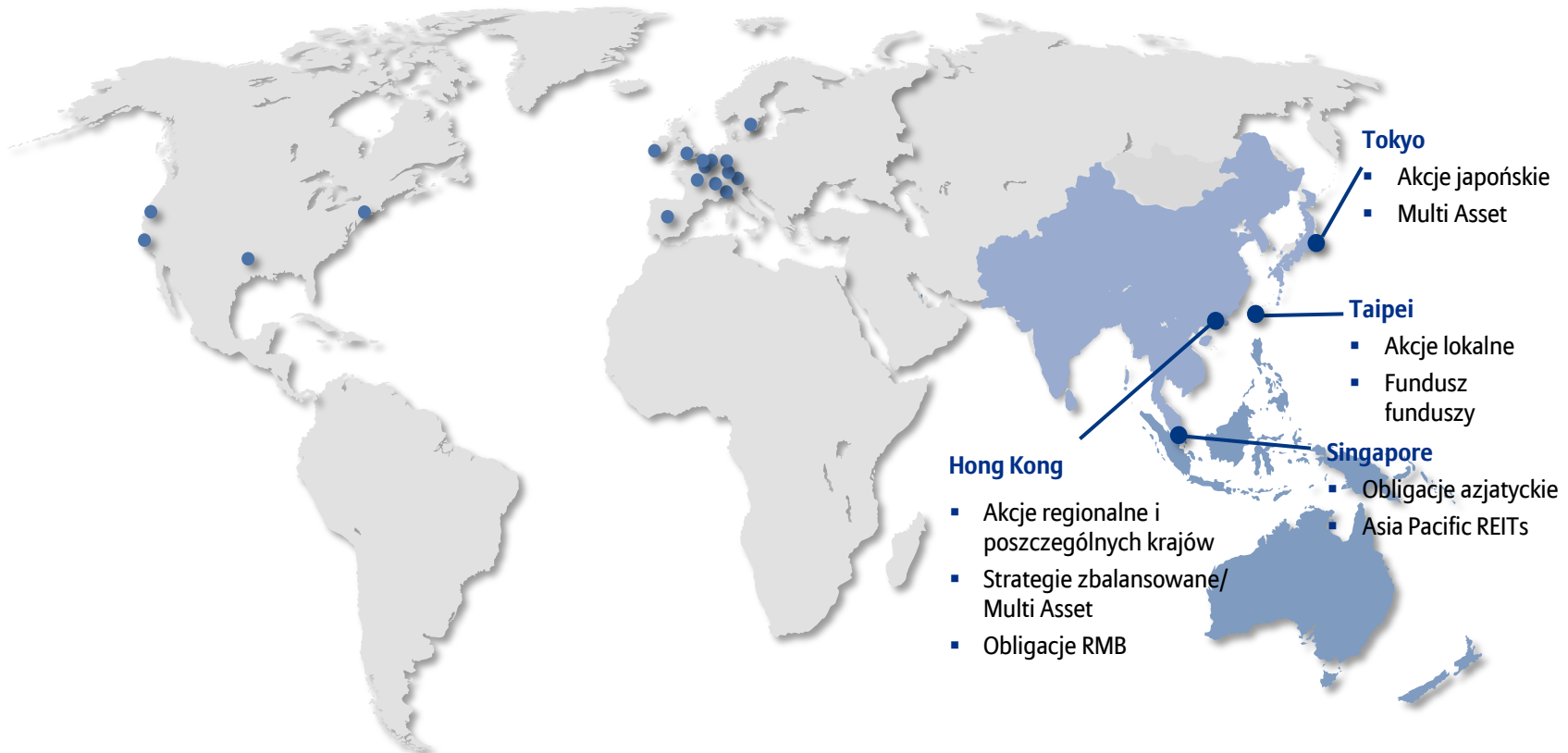
Ratingi azjatyckich obligacji skarbowych dla zadłużenia długoterminowego w walucie zagranicznej



Źródło: HSBC, Bloomberg, Allianz Global Investors; as at June 2016. Sovereign ratings are Standard & Poor's Long-Term Foreign Currency Ratings.

Możliwości inwestycyjne Allianz Global Investors w Azji

- Zintegrowana platforma inwestycyjna umożliwiająca przepływ informacji pomiędzy zespołami inwestycyjnymi
- Handel przez 24h na dobę na wirtualnej platformie inwestycyjnej
- Brak centralnego zarządzania, jeden globalny rachunek wyników, przekaz najlepszych praktyk



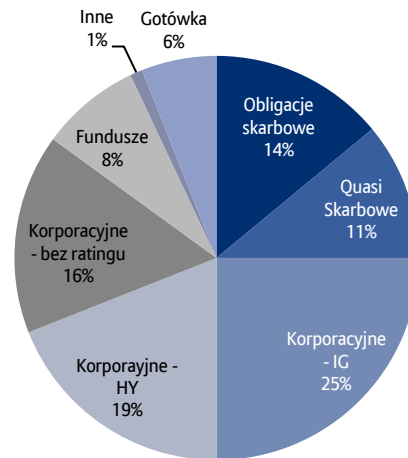
Źródło: Allianz Global Investors, as at 31 December 2015.

Allianz Flexi Asia Bond

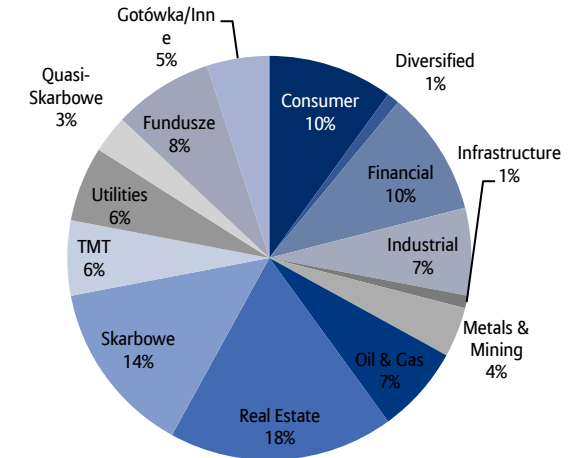
Charakterystyka portfela

YTM	4,49%
Effective Duration	3,9 roku
Średni Rating	BBB-
Średni Kupon	6,04%

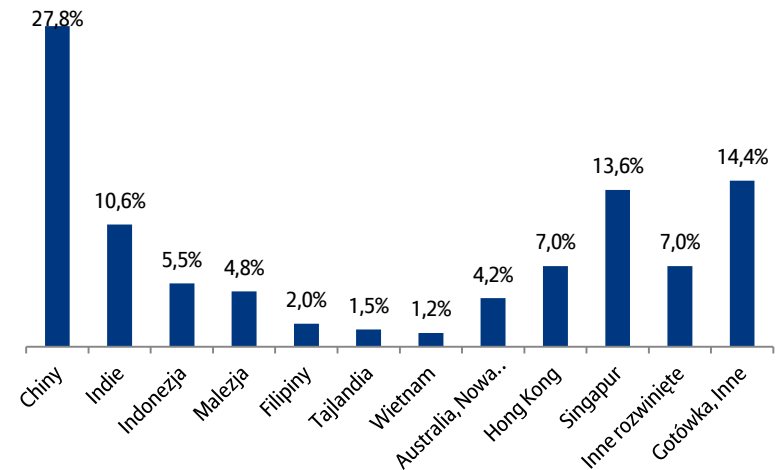
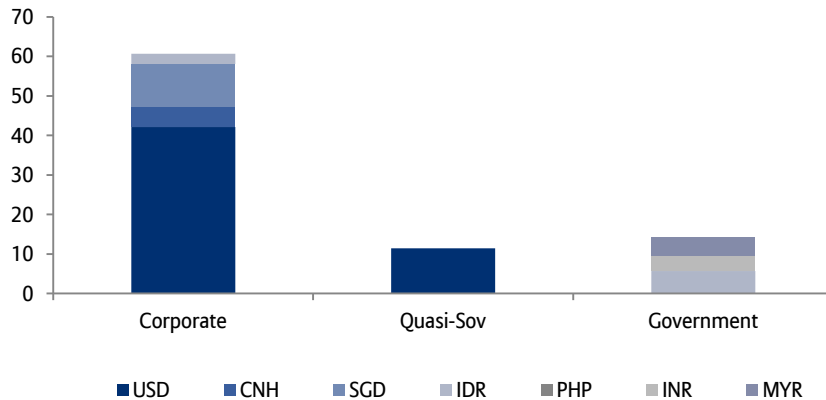
Alokacja sektorowa (% udział)



Alokacja branżowa (% udział)

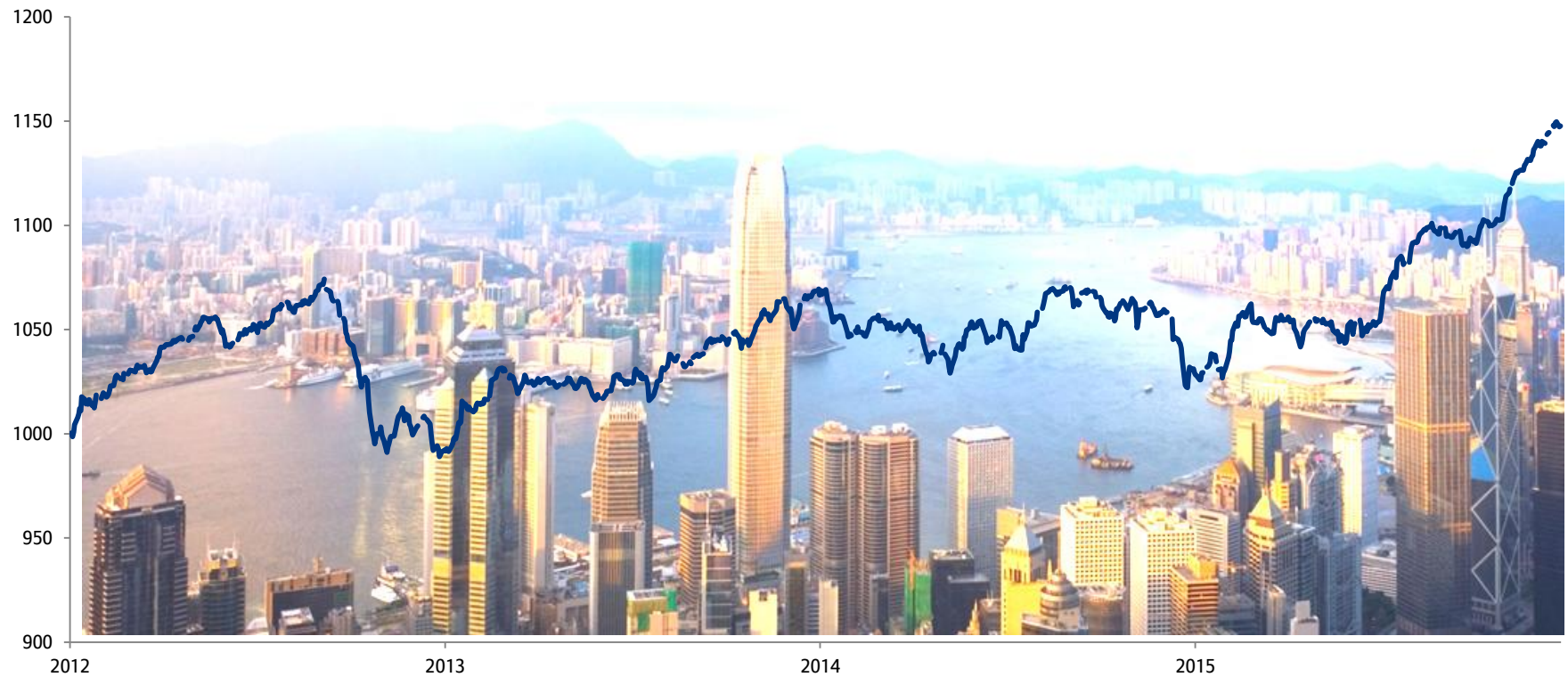


Podział obligacji wg waluty (% udział)



Źródło: Bloomberg, IDS. Dane na 2016-07-31

Allianz Flexi Asia Bond – wartość jednostki



Źródło: Allianz Global Investors. Dane na 2016-08-23. Dane dotyczą funduszu Allianz Flexi Asia Bond - IT - USD

PIMCO



PIMCO w skrócie

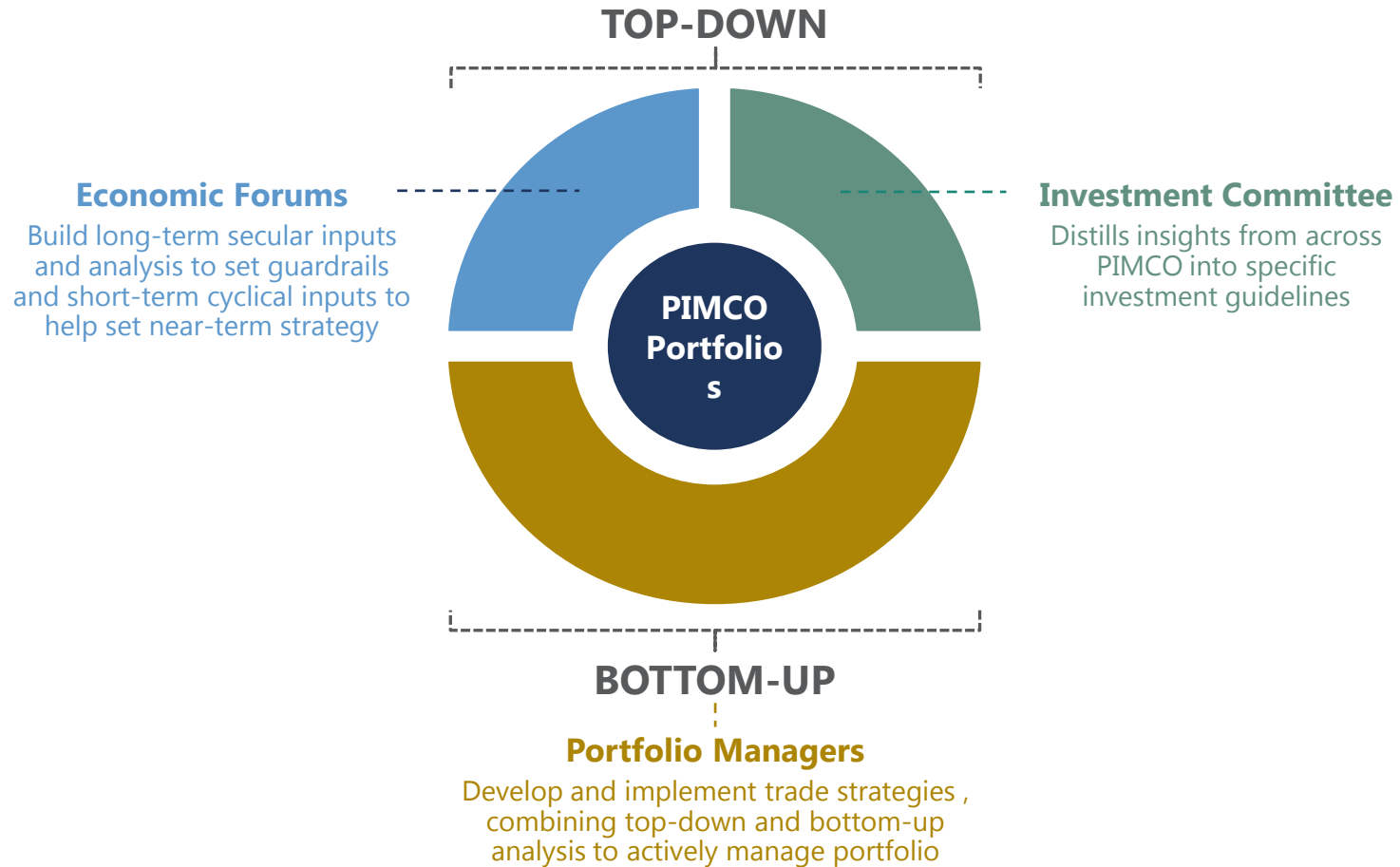
2,250+ Pracowników na świecie
13 Biur w obu Amerykach, Europie i Azji
700+ Global Investment Professionals
240+ Zarządzających ze średnim stażem przekraczającym 14 lat
150+ Investment professionals ze stażem ponad 10 lat w PIMCO
50+ Analityków Kredytowych
14 Specjalistycznych Desków
\$1.50 biliona Aktywów w zarządzaniu

“ To be the leading investment management firm in the world by consistently managing risk and delivering returns for our clients, ”
across asset classes and risk exposures

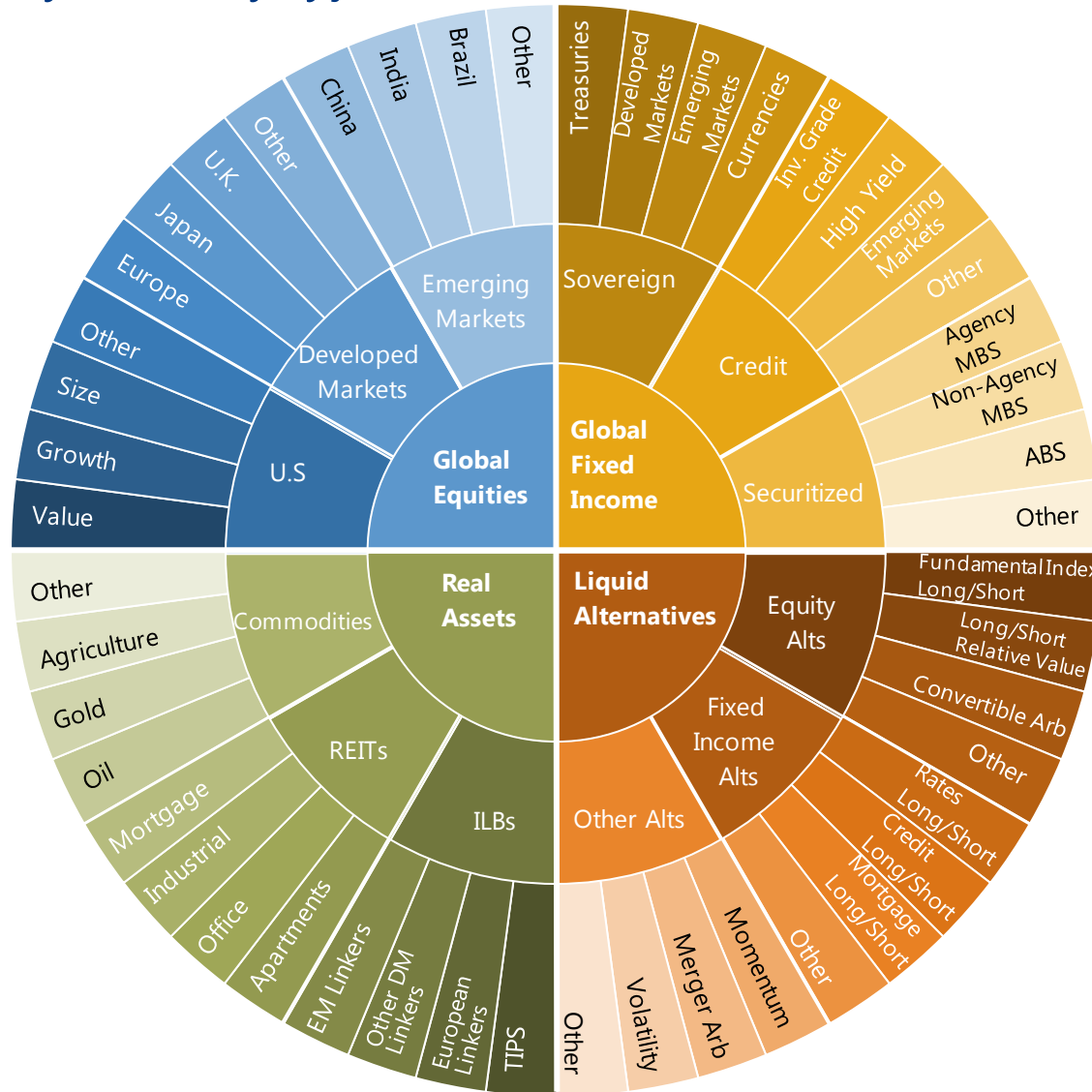


Proces inwestycyjny PIMCO

Top-down meets bottom-up



PIMCO bierze pod uwagę różnorodne rynki globalne i instrumenty inwestycyjne



PIMCO – fundusze dłużne w formie Master Feeder



Fundusz Master	PIMCO Global Bond	PIMCO Income	PIMCO Global Investment Grade Credit	PIMCO Global High Yield	PIMCO Emerging Markets Bond	PIMCO Emerging Local Bond
Główny rodzaj aktywów	Obligacje skarbowe	Obligacje Hipoteczne, CMBS, HY, EM, korporacyjne	Obligacje korporacyjne	Obligacje HY	Obligacje EM (twarde waluty)	Obligacje EM (lokalne waluty)
Główna ekspozycja geograficzna					Kraje EM (Brazylia/Meksyk/Indonezja/Rosja)	Kraje EM (Brazylia/RPA/Indonezja/Malezja)
Estimated YTM*	3,5%	5,3%	3,8%	6,3%	6,5%	6,8%
Average duration	6,5	2,5	6,1	3,4	6,3	5,2
Average rating	AA-	BBB+	A	BB	BBB	BBB+
Morningstar	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★

*Przed opłatą management fee

Źródło: PIMCO. Dane na 2016-06-30.

Allianz PIMCO Income

TFI Allianz Polska
Sierpień 2016

Fundusze Inwestycyjne

Allianz 

P I M C O



PIMCO Income Fund

Dlaczego warto

9,1 % p.a.

Stopa zwrotu od powstania funduszu (2007-03-30)*

64,5 mld

Wartość aktywów w funduszu (USD)*

240+

Zarządzających portfelami zatrudnionych przez PIMCO

15 lat

Średni staż zarządzających portfelami

1,5 bln

W zarządzaniu PIMCO(USD)



Morningstar Rating

PIMCO GIS Income Fund

Cel

- Generowanie wysokiego dochodu bieżącego, spójnego z zasadami odpowiedzialnego lokowania i dążeniem do długoterminowej aprecjacji kapitału

W co inwestuje strategia?

- Pełen przekrój globalny najlepszych pomysłów PIMCO ze wszystkich sektorów instrumentów dłużnych
- Portfele zgodne z makro-zorientowanym procesem inwestycyjnym PIMCO
- Taktyczne i elastyczne portfele

Kluczowe ramy

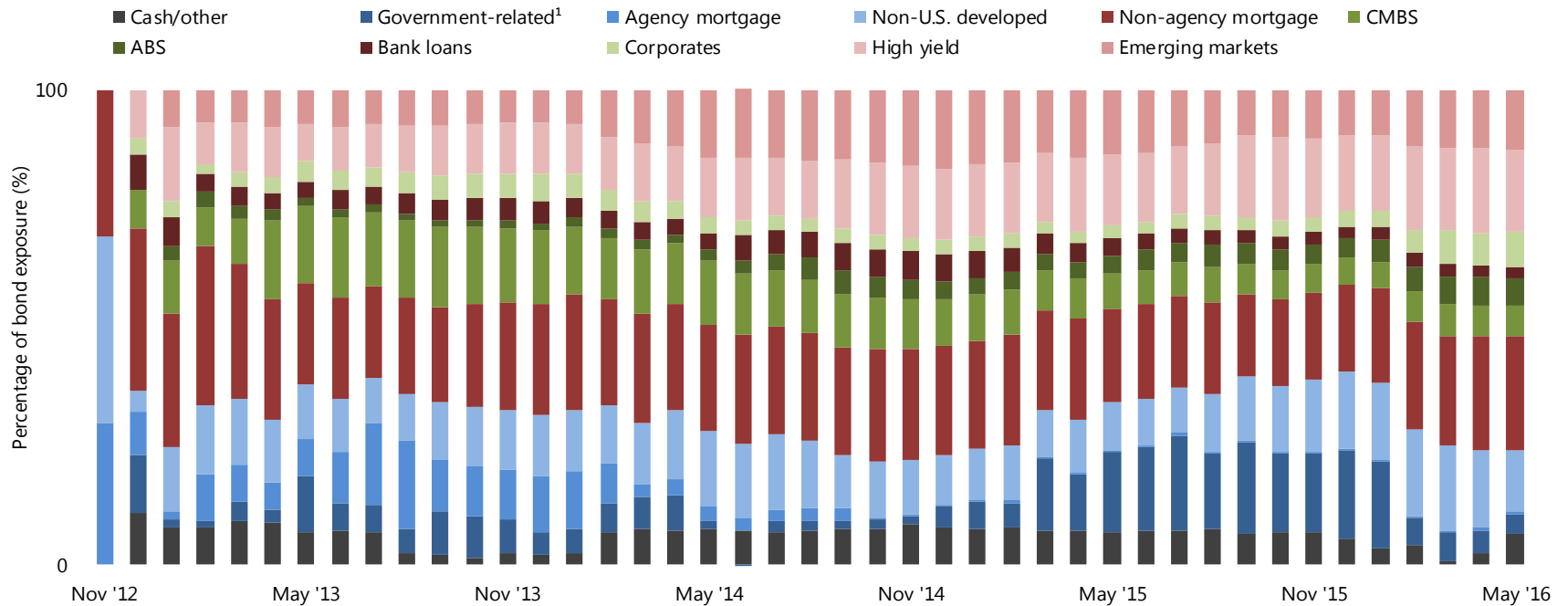
- Średnie duration: 0 - 8 lat
- Max 50% w obligacjach korporacyjnych
- Max 20% w EM
- Max 30% bez zabezpieczenia walutowego

Proces Inwestycyjny

Dynamiczne dostosowanie alokacji

Wartość dodana w zmiennych warunkach rynkowych

PIMCO GIS Income Fund



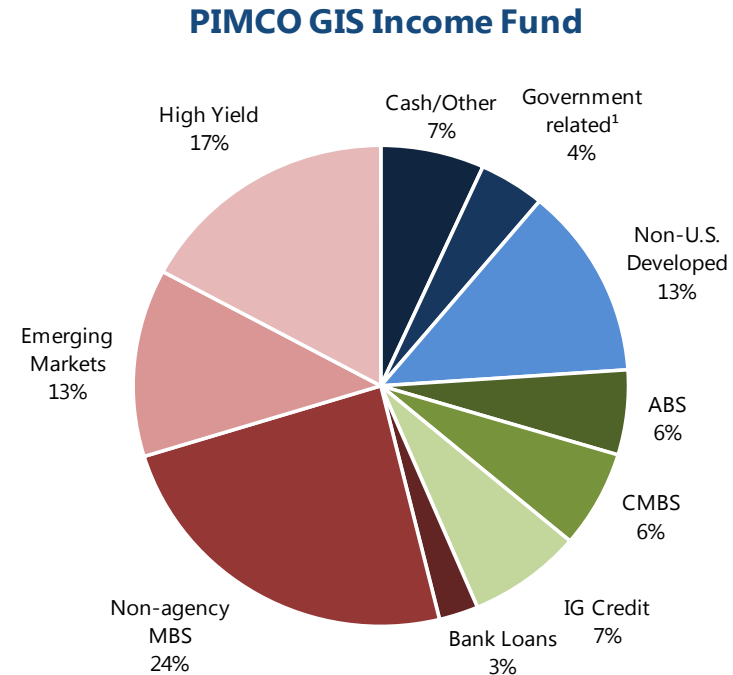
PIMCO GIS Income Fund (% ekspozycji dłużnej)

Duration

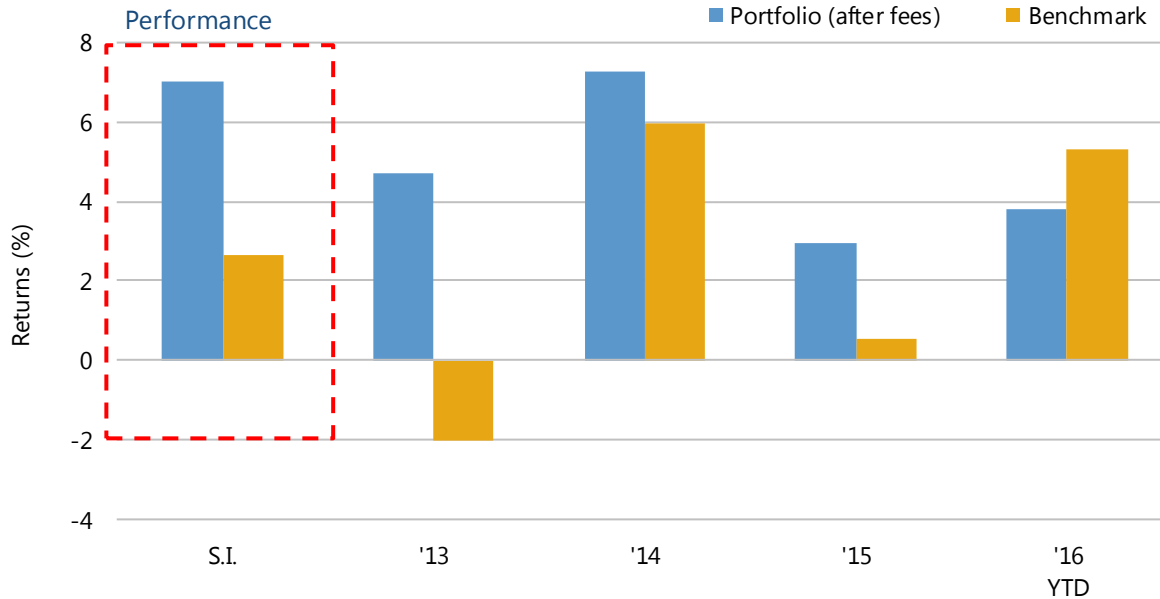
- Dywersyfikacja wysokiej jakości duration, zwłaszcza w Australii gdzie jest miejsce jeszcze na cięcie stóp

Spread

- Selektywne dodawanie **Non-agency MBS** przy pozytywnej perspektywie dla rynku nieruchomości w USA
- Alokacja w wysokiej jakości, odporne na straty sektory takie jak **CMBS i IG**
- Skupianie się na dłużu korporacyjnym **EM** o solidnych fundamentach



Performance: PIMCO GIS Income Fund



	Since inception 30 Nov '12	3 yrs.	1 yr.	3 mos.	YTD 30 Jun '16
Before fees (%)	7.61	6.32	4.40	2.55	4.11
After fees (%)	7.04	5.75	3.82	2.41	3.82
Benchmark (%)	2.64	4.06	6.00	2.21	5.31
Before fees alpha (bps)	497	226	-160	34	-120
After fees alpha (bps)	440	169	-218	20	-149

Estimated YTM	5,3%
Average duration	2,5
Average rating	BBB+
Morningstar	★★★★★

PIMCO GIS Income Fund – wartość dla klientów

PIMCO Income Strategy

- Cel osiągnąć stabilny dochód
- Ochrona kapitału i wzrost
- Zachowanie płynności



Best practices

- Dywersyfikacja źródeł dochodu poprzez inwestycję w szeroki, globalny wachlarz możliwości inwestycyjnych
- Zwiększenie elastyczności w celu wyrażenia sekularnego trendu
- Ochrona portfela przed stresami rynkowymi

Allianz PIMCO Global Bond

TFI Allianz Polska
Sierpień 2016

Fundusze Inwestycyjne

Allianz 

P I M C O



PIMCO Global Bond Fund

Dlaczego warto

6,0 % p.a.

Stopa zwrotu od
powstania funduszu
(1998-03-12)

8,5 mld

Wartość
aktywów w
funduszu (USD)

240+

Zarządzających portfelami
zatrudnionych przez PIMCO

15 lat

Średni staż
zarządzających
portfelami

1,5 bln

W zarządzaniu
PIMCO(USD)



Morningstar
Rating

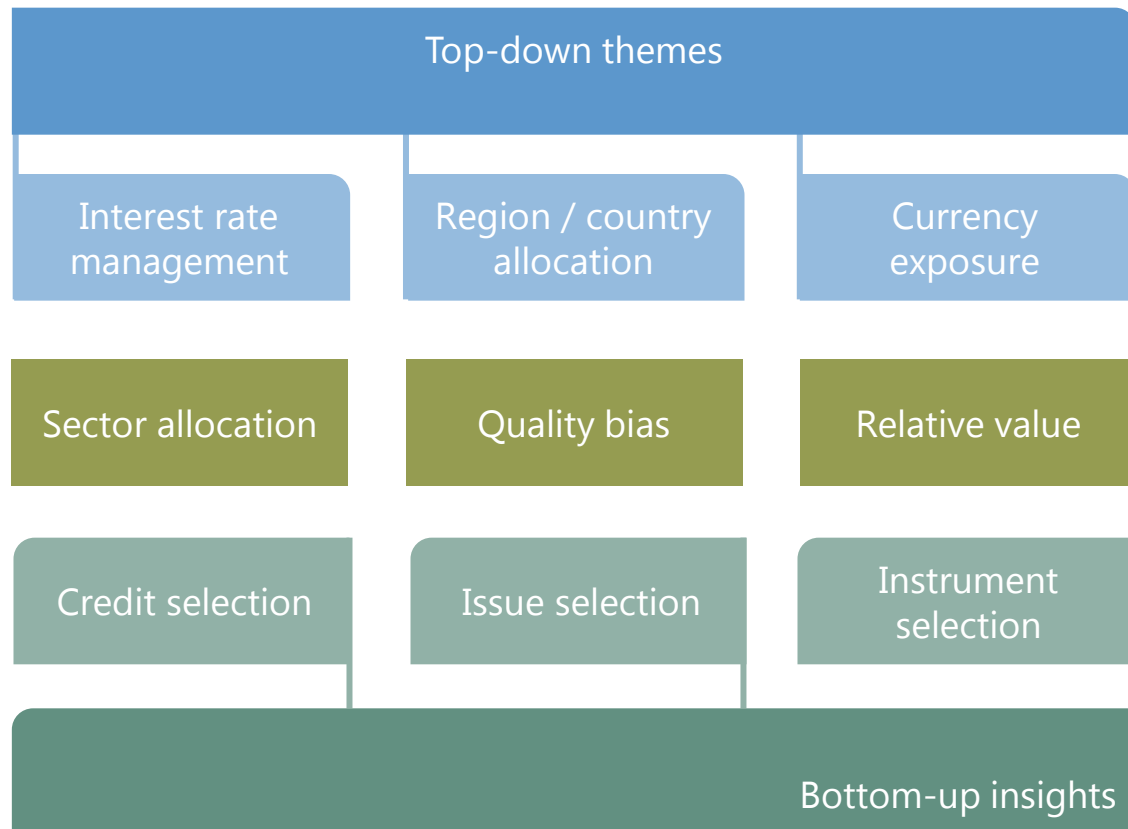
Globalny proces inwestycyjny

Cel

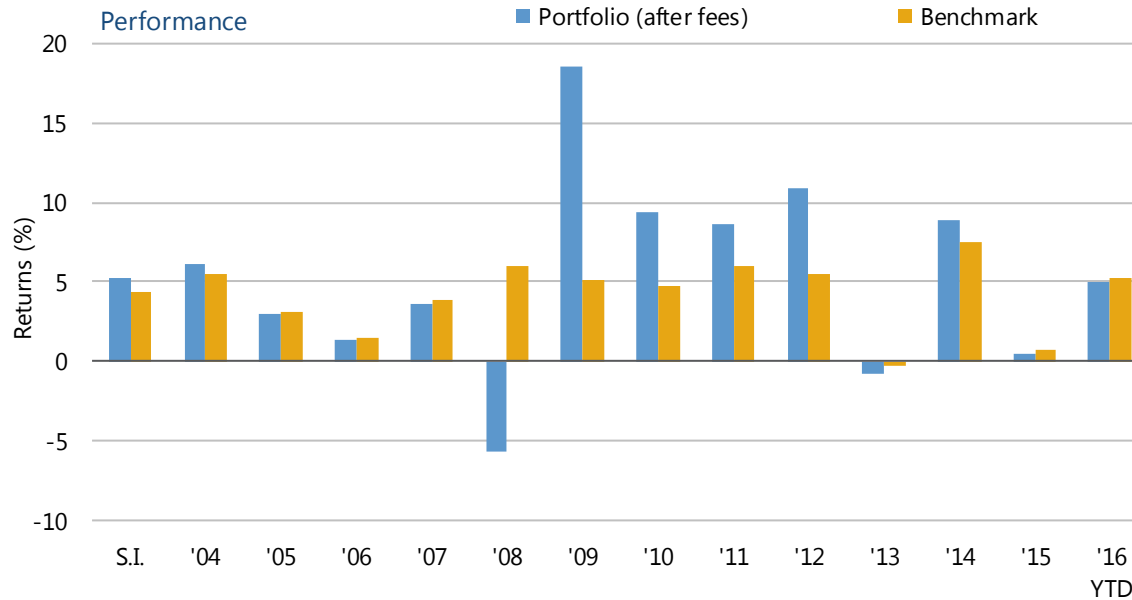
- Osiągnięcie wyniku lepszego od benchmarku zachowując profil ryzyka podobny do benchmarku

Filozofia

- Zorientowanie długoterminowe
- Różnorodne strategie
- Szerokie uniwersum inwestycyjne
- Zarządzanie ryzykiem



Performance



Estimated YTM	3,5%
Average duration	6,5
Average rating	AA-
Morningstar	★★★★★

	Since inception 4 Apr '03	5 yrs.	3 yrs.	1 yr.	3 mos.	YTD 30 Jun '16
Before fees (%)	5.77	6.52	5.73	6.29	2.71	5.23
After fees (%)	5.25	6.00	5.22	5.77	2.59	4.98
Benchmark (%)	4.31	4.55	4.81	6.47	2.22	5.29
Before fees alpha (bps)	146	197	92	-18	49	-6
After fees alpha (bps)	94	145	41	-70	37	-31

Allianz PIMCO Global Investment Grade Corporate Bond

TFI Allianz Polska

Fundusze Inwestycyjne

Allianz 

P I M C O



PIMCO Global Investment Grade Credit Fund

Dlaczego warto

6,0 % p.a.

Stopa zwrotu od powstania funduszu (2003-07-23)

14,8 mld

Wartość aktywów w funduszu (USD)

240+

Zarządzających portfelami zatrudnionych przez PIMCO

15 lat

Średni staż zarządzających portfelami

1,5 bln

W zarządzaniu PIMCO(USD)



Morningstar Rating

Selekcja kredytowa i proces konstrukcji portfela

Dług jest oceniany w oparciu o trzy metodologie

Top-down

- Zgodność z oczekiwaniami co do czynników które mają wpływ na wzrost gospodarczy na świecie i czynnikami technicznymi
- Atrakcyjność regionalna i sektorowa

Przykład

- Nacisk na dług z krajów, które mogą korzystać na relatywnie silniejszym wzroście

Bottom-up

- Model biznesowy
- Czysty i zdrowy bilans
- Kompetentny zarząd
- Kowenanty

Przykład

- Preferowanie długu uprzywilejowanego przedsiębiorstw o mocnych bilansach

Wycena

- Relatywna wartość::
 - Struktura kapitałowa
 - Sektor
 - Gotówka vs syntetyk
 - Podobnie oceniany dług
 - Waluta

Przykład

- Preferowanie spółek z sektora finansowego, które są handlowane z wysokim spreadem do przemysłu wbrew historycznym zależnościom

Kombinacja powyższych czynników decyduje o wadze w portfelu

Niedoważone składniki wypadają negatywnie w każdej z trzech metodologii

Przeważane składniki wypadają pozytywnie w każdej z trzech metodologii

PIMCO uniknęło większości „upadłych aniołów” i defaultów

Niezależny research PIMCO i nacisk na wysoką jakość kredytową pozwoliło uniknąć „upadłych aniołów” i defaultów

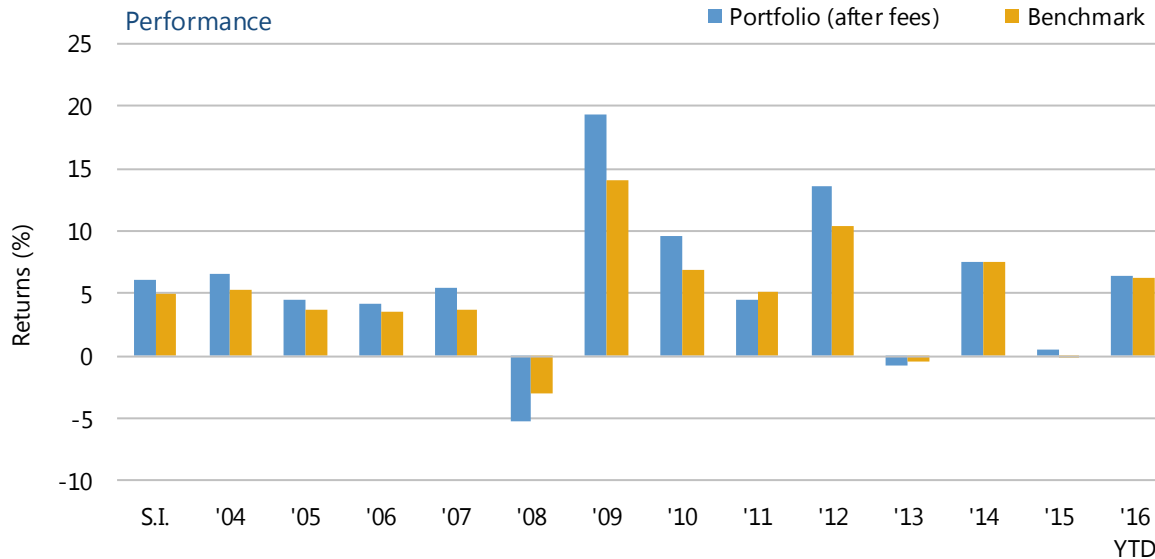
DOLLAR-WEIGHTED VOLUME OF FALLEN ANGELS

Calendar Year	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Avg.
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund	2.1%	0.7%	1.6%	1.7%	0.0%	0.1%	1.1%	1.7%	1.4%	1.6%	2.1%	0.6%	2.3%	1.3%
BofA Merrill Lynch Global Investment Grade Corporate Bond Universe*	2.1%	2.1%	6.3%	1.4%	1.8%	5.7%	3.4%	0.8%	1.2%	2.0%	1.7%	1.5%	2.3%	2.5%

HIGH YIELD - PIMCO VS. MARKET DEFAULT RATES (1993-2015)

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Avg.
Defaults in PIMCO High Yield Representative Account (% of Market Value)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.6%	1.5%	0.4%	3.5%	0.8%	0.0%	1.0%	0.0%	0.0%	2.5%	2.8%	0.0%	0.4%	0.2%	0.4%	0.2%	0.3%	0.6%
Moody's High Yield Default Rate (% of Issuer Basis)	3.2%	2.1%	3.1%	1.7%	2.1%	3.3%	5.6%	6.6%	10.7%	8.3%	5.5%	2.5%	1.8%	1.8%	1.0%	4.5%	13.2%	3.3%	2.0%	2.9%	2.6%	2.1%	3.4%	4.1%
Moody's High Yield Default Rate (% of Principal Outstanding Basis)	1.3%	1.6%	3.1%	2.3%	2.0%	2.9%	5.8%	5.9%	15.6%	22.4%	5.7%	1.9%	3.8%	1.1%	0.6%	5.8%	17.2%	1.7%	1.8%	1.9%	1.2%	1.8%	3.4%	4.8%

Performance: PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund



Portfolio statistics

Market value: 30 Jun '16 \$ 14,878,961,775

Estimated YTM	3,8%
Average duration	6,1
Average rating	A
Morningstar	★★★★

	Since inception 23 Jul '03	10 yrs.	5 yrs.	3 yrs.	1 yr.	3 mos.	YTD 30 Jun '16
Before fees (%)	6.54	6.93	6.04	5.86	7.01	3.35	6.65
After fees (%)	6.02	6.41	5.52	5.35	6.49	3.22	6.39
Benchmark (%)	4.90	5.40	5.20	5.13	6.70	2.90	6.29
Before fees alpha (bps)	164	153	84	73	31	45	36
After fees alpha (bps)	112	101	32	22	-21	32	10

Allianz PIMCO High Yield Bond

TFI Allianz Polska
Sierpień 2016

Fundusze Inwestycyjne

Allianz 

P I M C O



PIMCO Global High Yield Bond Fund

Dlaczego warto

6,9 % p.a.

Stopa zwrotu od powstania funduszu (2005-06-30)

4,2 mld

Wartość aktywów w funduszu (USD)

240+

Zarządzających portfelami zatrudnionych przez PIMCO

15 lat

Średni staż zarządzających portfelami

1,5 bln

W zarządzaniu PIMCO(USD)

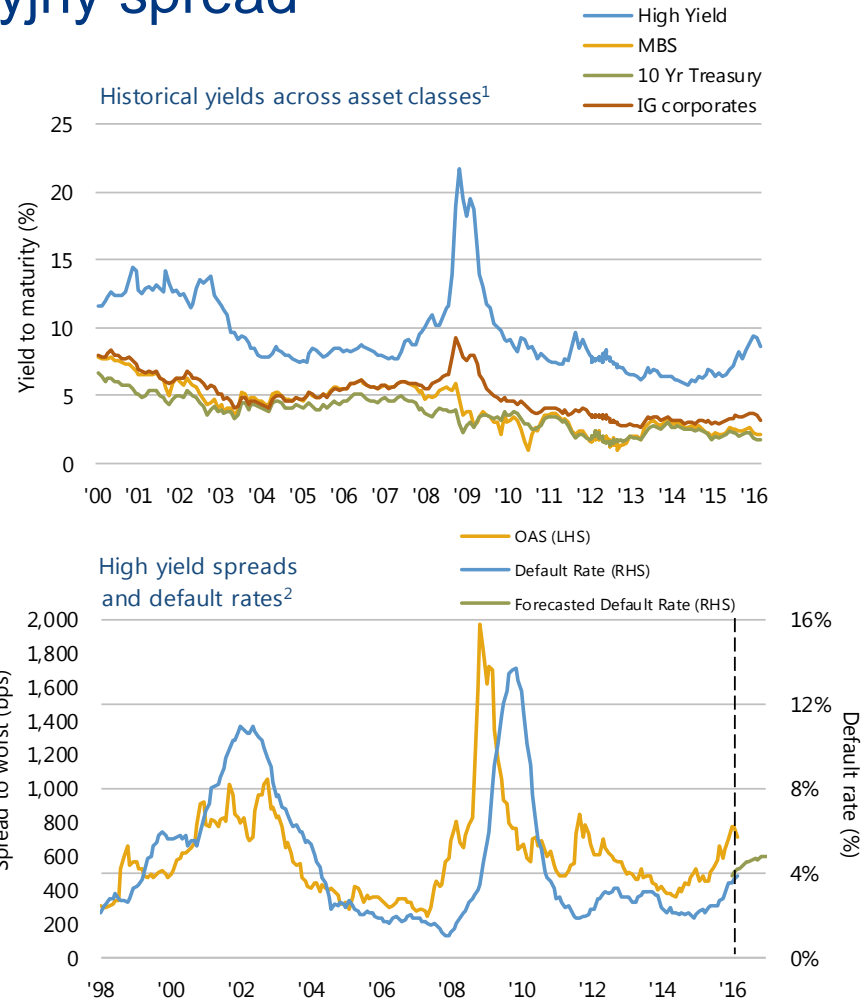


Morningstar Rating

Dlaczego HY?

Wyższy potencjał zysku i atrakcyjny spread

- Obligacje o ratingu nieinwestycyjnym są historycznie poszukiwane ze względu na **wyższą rentowność** w stosunku do IG
- Dzisiejsi inwestorzy wykorzystują dług wysokodochodowy do poprawy stóp zwrotu w otoczeniu niskich stóp procentowych
- **Spready HY kompensowały historycznie ryzyko kredytowe**
- Po okresach niskiego spreadu historycznie następują okresy zbyt wysokiego spreadu



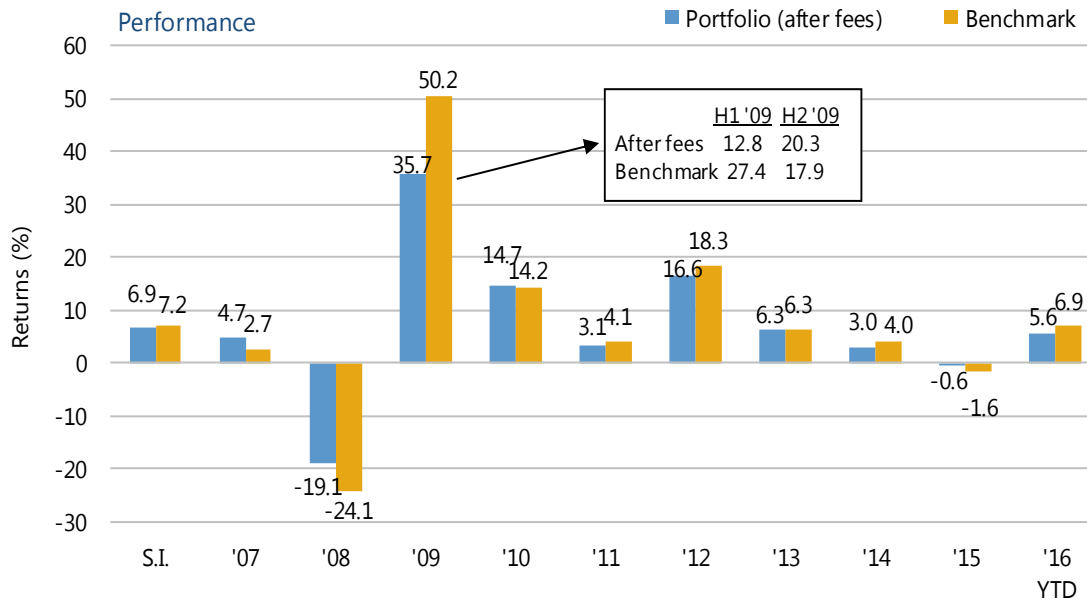
PIMCO vs. rynek

Niższe niż rynkowe stopy defaultu obrazują przewagę procesu konstrukcji portfela PIMCO

PIMCO VS. MARKET DEFAULT RATES (1993-2015) – YEARS ENDED DEC 31

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Average
Defaults in PIMCO High Yield Representative Account* (% of Market Value)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.6%	1.5%	0.4%	3.5%	0.8%	0.0%	1.0%	0.0%	0.0%	2.5%	2.8%	0.0%	0.4%	0.2%	0.4%	0.2%	0.3%	0.6%
Moody's High Yield Default Rate (% of Issuer Basis)	3.2%	2.1%	3.1%	1.7%	2.1%	3.3%	5.6%	6.6%	10.7%	8.3%	5.5%	2.5%	1.8%	1.8%	1.0%	4.5%	13.2%	3.3%	2.0%	2.9%	2.6%	2.1%	3.4%	4.1%
Moody's High Yield Default Rate (% of Principal Outstanding Basis)	1.3%	1.6%	3.1%	2.3%	2.0%	2.9%	5.8%	5.9%	15.6%	22.4%	5.7%	1.9%	3.8%	1.1%	0.6%	5.8%	17.2%	1.7%	1.8%	1.9%	1.2%	1.8%	3.4%	4.8%

Performance: PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund



Portfolio statistics

Market value: 30 Jun '16 \$ 4,296,104,915

Estimated YTM	6,3%
Average duration	3,4
Average rating	BB
Morningstar	★★★★★

PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund

	Since inception 30 Jun '05	10 yrs.	5 yrs.	3 yrs.	1 yr.	6 mos.	1 mo.	2015	1Q '16	2Q '16	1H '16
Before fees (%)	7.44	7.61	6.35	5.09	3.09	5.84	0.24	-0.06	2.74	3.02	5.84
After fees (%)	6.85	7.02	5.77	4.51	2.52	5.55	0.19	-0.61	2.60	2.88	5.55
Benchmark (%)	7.17	7.48	6.45	4.97	2.55	6.87	0.57	-1.62	2.88	3.87	6.87
Before fees alpha (bps)	27	13	-10	12	54	-103	-33	156	-14	-85	-103

Allianz PIMCO Emerging Markets Bond

TFI Allianz Polska
Sierpień 2016

Fundusze Inwestycyjne

Allianz 

P I M C O



PIMCO Emerging Markets Bond Fund

Dlaczego warto

10 % p.a.

Stopa zwrotu od powstania funduszu (2001-07-31)

3,2 mld

Wartość aktywów w funduszu (USD)

240+

Zarządzających portfelami zatrudnionych przez PIMCO

15 lat

Średni staż zarządzających portfelami

1,5 bln

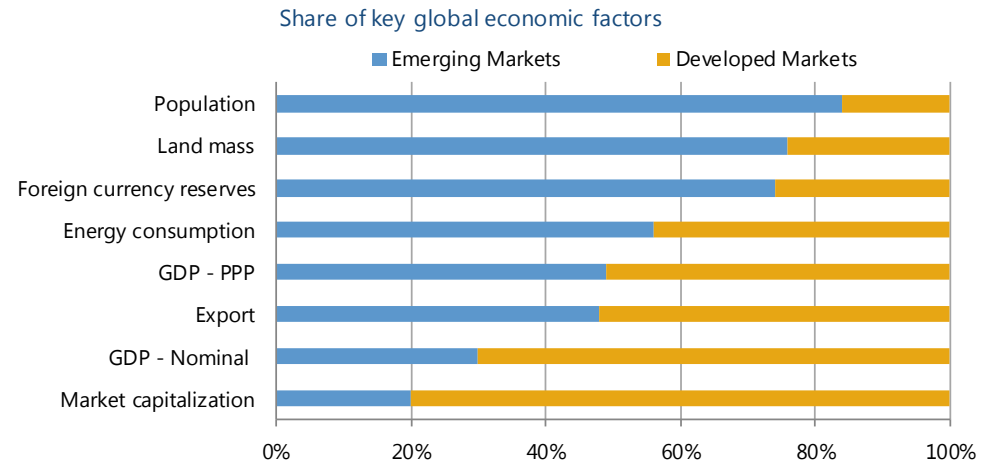
W zarządzaniu PIMCO(USD).



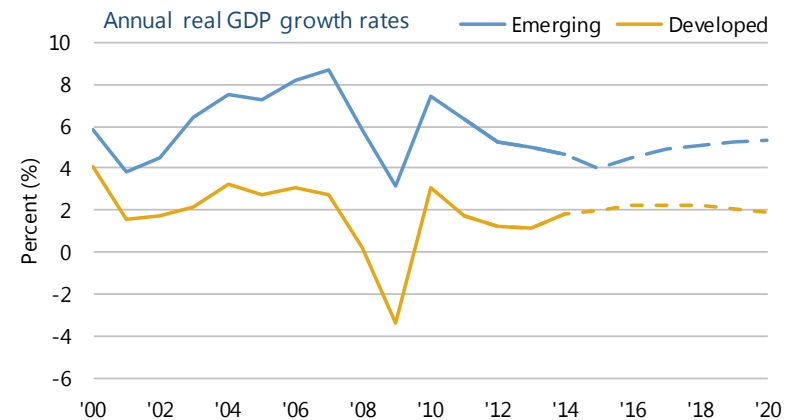
Morningstar Rating

Strukturalne przesłanki do inwestycji w EM

- Z perspektywy demografii, produktywności i wzrostu, EM wyglądają lepiej niż DM
- Aby zrealizować potencjał wzrostu, EM muszą poprawić infrastrukturę, przeprowadzić demokratyzację i reformy instytucjonalne. Kilka krajów już posuwa się we właściwym kierunku

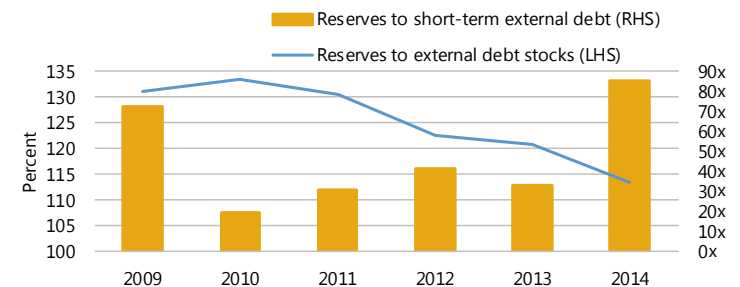
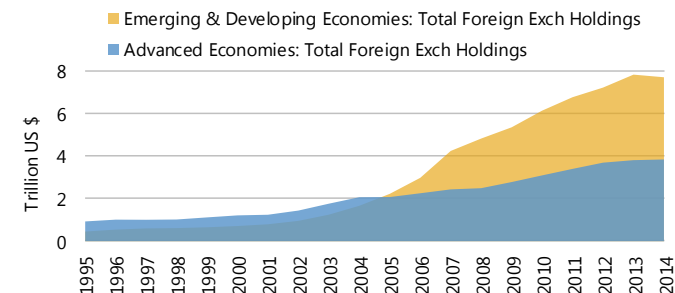
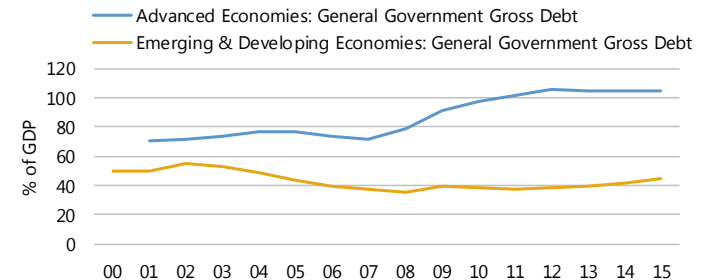


- Pomimo słabego popytu globalnego, wskaźniki wzrostu dla EM są wyższe niż dla DM
- Relatywnie niski wskaźnik wzrostu ukrywa dyspersję wskaźników dla poszczególnych krajów EM



Solidne fundamenty

- W przeciwieństwie do lewarowanych bilansów krajów DM, bilanse krajów EM pozostały relatywnie czyste
- Dodatkowo, w przeciwieństwie do poprzednich okresów naprężeń, większość długu EM jest denominowane w walucie lokalnej
- Kraje EM, zakumulowały znaczne poziomy rezerw walutowych, kreując w ten sposób solidną polisę ubezpieczeniową
- Z perspektywy wypłacalności, rezerwy walutowe EM pokrywają z nawiązką zewnętrzny dług
- Z perspektywy płynnościowej, rezerwy walutowe są wielokrotnie wyższe niż dług krótkoterminowy



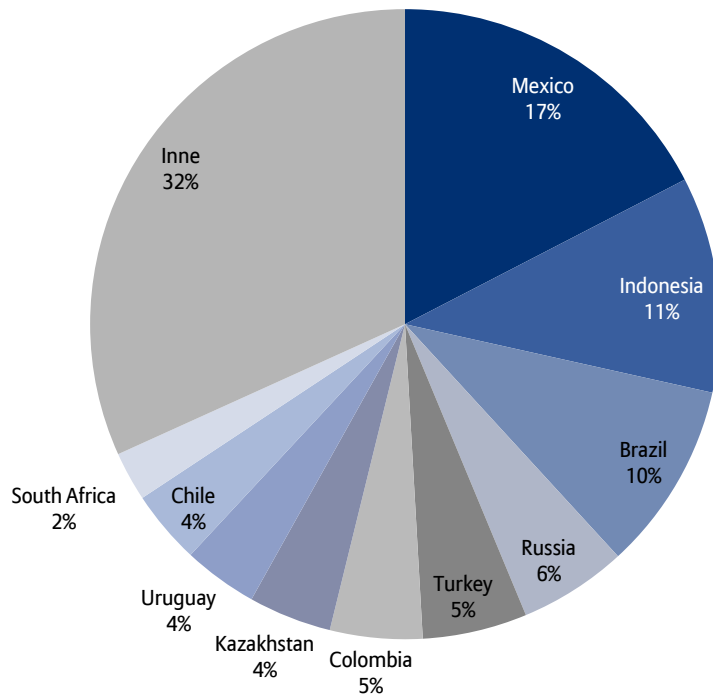
Unikanie defaultów przez PIMCO

PIMCO udało się uniknąć defaultów w wielu krajach EM

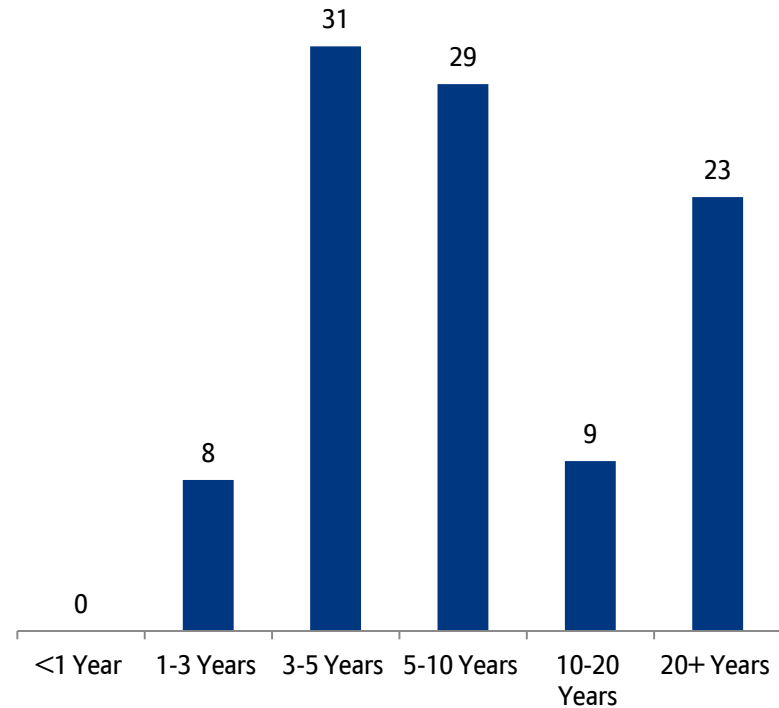
EXTERNAL DEBT DEFAULTS (SELECTED CASES)

Country	Year	EMBIG Div. weight 1Y before default (%)	Weight in PIMCO EM portfolios (%) at default
Ecuador	1999	3.10	0.00
Ivory Coast	2000	0.20	0.00
Argentina	2001	11.90	0.00
Uruguay	2003	0.30	0.00
Dominican Republic	2005	0.60	0.00
Ecuador	2008	2.00	0.00
Jamaica**	2010	0.17	0.00
Ivory Coast	2010/2011	0.56*	0.00
Belize	2012	0.08	0.00
Argentina	2014	1.55	0.00
Ukraine	2015	2.59	0.00

PIMCO Emerging Markets Bond Fund

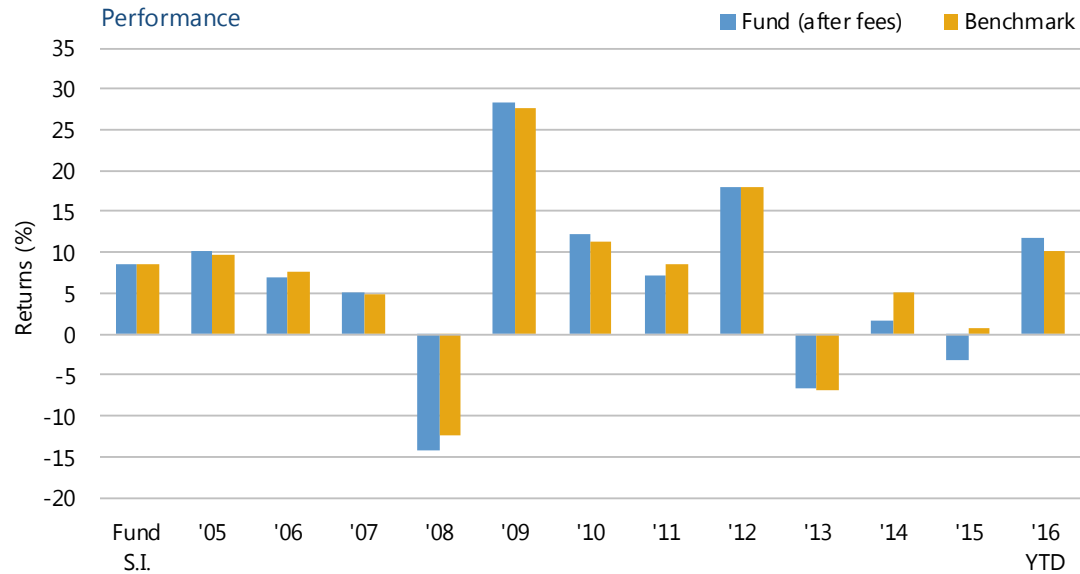


Alokacja geograficzna (%DWE)



Zapadalność (%MV)

Performance



Estimated YTM	6,5%
Average duration	6,3
Average rating	BBB
Morningstar	★★★★★

	Fund inception 17 Dec '02	10 Yrs.	5 Yrs.	3 Yrs.	1 Yr.	3 Mos.	1 Mo.	YTD 30 Jun '16	MTD 15 Jul '16*
Before fees (%)	9.25	7.12	5.21	4.40	6.72	6.84	4.20	12.11	2.26
After fees (%)	8.43	6.30	4.38	3.58	5.89	6.63	4.13	11.68	2.22
Benchmark (%)	8.64	7.11	5.68	5.86	9.35	5.08	3.62	10.16	1.66
Before fees alpha (bps)	61	1	-47	-146	-263	176	58	195	60
After fees alpha (bps)	-21	-81	-130	-228	-346	155	51	152	56

PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund, Institutional (EUR Hedged), Accumulation Shares

Economic outlook

Latin America: High degree of differentiation

Mexico

Mexico is well-positioned to benefit from U.S. strength and recent reforms, but growth will remain moderate and lower oil could become a fiscal challenge

Banco de Mexico likely to lag U.S. in hiking rates

Brazil

Recession will continue in 2016; growth will remain weak until political uncertainty falls and fiscal credibility is restored

Despite weakness, expect hawkish tone and rate hikes from central bank as BRL weakens further

Colombia

Expect tighter monetary policy to slow domestic demand and tighter fiscal policy to offset negative drag from lower oil; high CA deficit bears watching

Venezuela

Opposition victory helpful, but will not bring material stabilization; path still uncertain

Europe: Expect modest pick-up in growth and inflation

Russia

Recession will ease somewhat, but still highly tied to path for oil, which may require additional fiscal/FX adjustments

Turkey

Consolidation of power within AKP reduces fiscal uncertainty, but raises concerns about CB independence and social rights; complicates regional geopolitics

Hungary

Risks to the downside as growth slows further in 2016, despite attempts to provide stimulus
Given slower growth, central bank to remain in easing mode

Poland

Growth remains strong and will be further supported by easy policies – tax cuts, higher spending and monetary stimulus

New monetary council and new government raises uncertainty and may put upward pressure on public debt trajectory. A recent downgrade by S&P to BBB+ is a negative signal to the new government

Asia: Lower oil, cheaper currencies versus China drag

China

Policies geared toward cushioning downside suggest China will avoid a hard-landing

Further devaluation of yuan will keep uncertainty high and raise prospects for policy misstep

Philippines

The economy has been more resilient than most in Asia, but investors have taken note and priced assets accordingly.

Indonesia

Growth has been decelerating and progress on reforms has been slower than expected, removing some of the luster on what was one of the more promising stories in EM a year ago. A pickup in fiscal spending and possible monetary easing are likely needed to reinvigorate the economy.

Malaysia

Low oil prices continue to weigh on the producer, and the persistent overhang of the 1MDB scandal elicit continued caution.

Allianz PIMCO Emerging Local Bond

TFI Allianz Polska
Sierpień 2016

Fundusze Inwestycyjne

Allianz 

P I M C O



PIMCO Emerging Local Bond Fund

Dlaczego warto

14 %

Netto - YTD

2,6 mld

Wartość aktywów w funduszu (USD)

240+

Zarządzających portfelami zatrudnionych przez PIMCO

15 lat

Średni staż zarządzających portfelami

1,5 bln

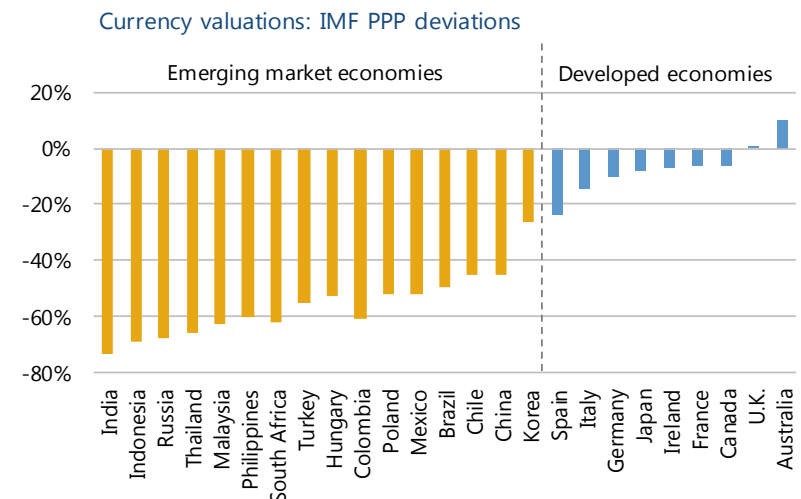
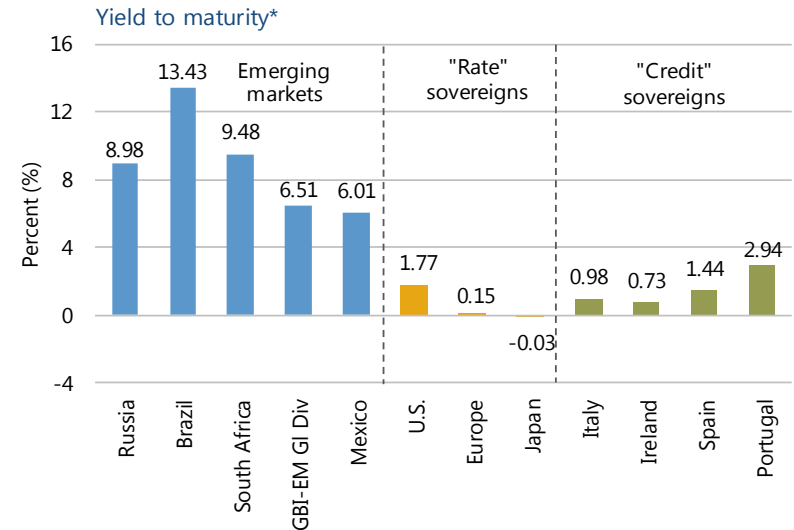
W zarządzaniu PIMCO(USD).



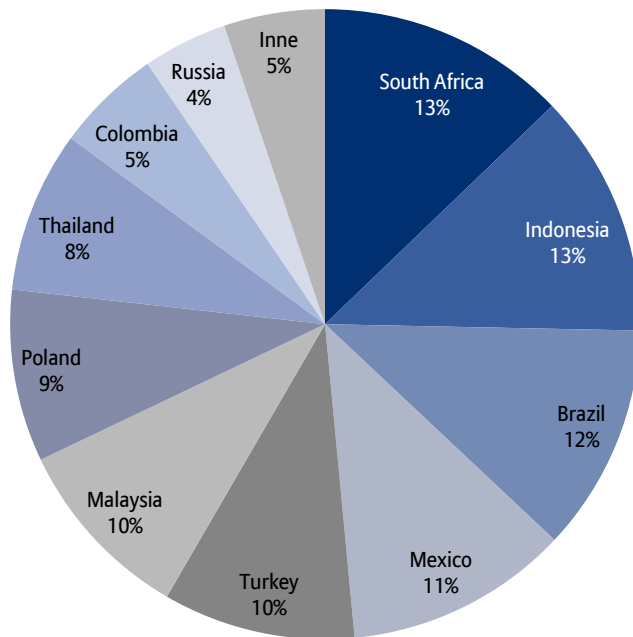
Morningstar Rating

EM local – atrakcyjne stopy zwrotu i potencjalne wzmocnienie się waluty

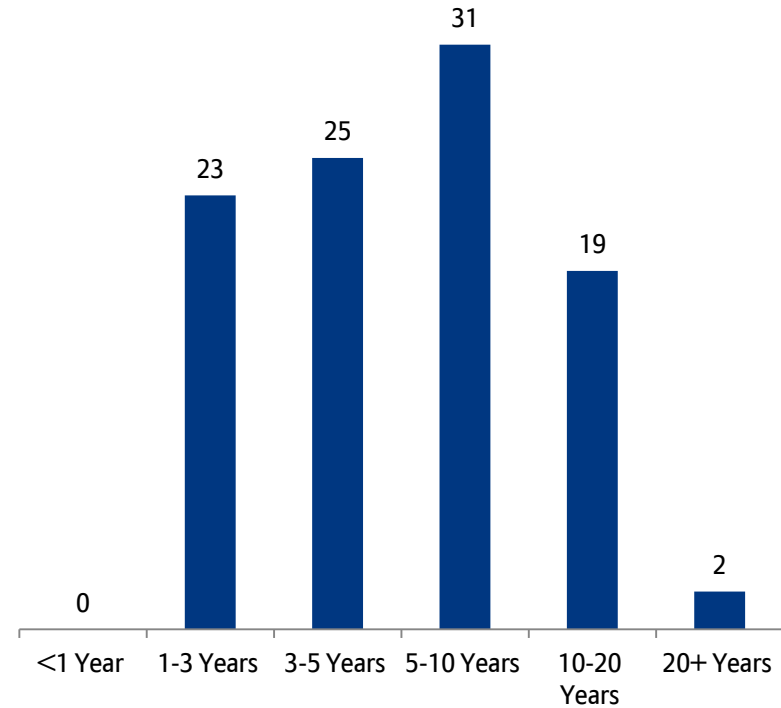
- Nominalne stopy procentowe pozostają wysokie
- Lepsze procesy instytucjonalne + mocniejsze makro + rozwój rynku kapitałowego = potencjał do spadku stóp procentowych w najbliższych latach
- Waluty EM pozostają niedowartościowane
- Dane o handlu, przepływach i inflacji mogą posłużyć jako katalizator wzmocnienia się walut EM
- Ekspozycja na waluty EM może posłużyć jako wehikuł dywersyfikacyjny dla walut DM
- Pomimo powyższych waluty EM są narażone na wysoką zmienność



PIMCO Emerging Local Bond Fund

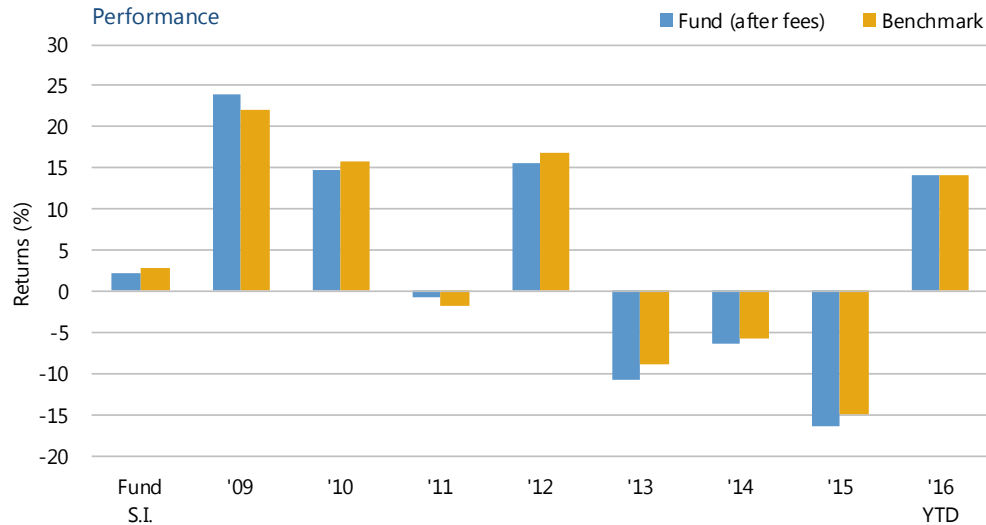


Alokacja geograficzna (%DWE)



Maturity (%MV)

Performance



Estimated YTM	6,8%
Average duration	5,2
Average rating	BBB+
Morningstar	★★★

	Fund inception 11 Dec '07	5 Yrs.	3 Yrs.	1 Yr.	3 Mos.	1 Mo.	YTD 30 Jun '16	MTD 15 Jul '16*
Before fees (%)	3.00	-2.18	-3.60	0.56	3.60	6.01	14.63	1.04
After fees (%)	2.10	-3.05	-4.45	-0.33	3.37	5.94	14.14	1.00
Benchmark (%)	2.76	-2.23	-3.57	1.99	2.71	5.89	14.02	0.52
Before fees alpha (bps)	24	5	-3	-143	89	12	61	52
After fees alpha (bps)	-66	-82	-88	-232	66	5	12	48

PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund, Institutional, Accumulation Shares

DZIĘKUJĘ

Allianz Arena

HVALA

ARIGATÔ

谢谢 (xièxiè)

DANK U WEL

GRAZIE

MERCI

CHOKRANE

THANK YOU

GRACIAS

TAK

TACK

ขอบคุณครับ

OBRIGADO

BEDANKT

VIELEN DANK

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.