

Allianz Invest Dynamisch

ISIN (A): AT0000739214

ISIN (T): AT0000809231

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Halbjahresbericht

vom 15. 09. 2010 – 14. 03. 2011

www.allianzinvest.at



Allgemeines zur **Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Gesellschaft	Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien Tel: 01/ 505 54 80; Fax: 01/ 505 54 81
Gründung	29. April 1991
Gesellschafter	Allianz Investmentbank AG
Aufsichtsrat	Dr. Harald Lankisch (Vorsitzender) Univ.-Prof. Dr. Christian Nowotny (Vorsitzender-Stellvertreter) Univ.-Prof. Dipl. Ing. Dr. Engelbert Dockner RA Dr. Corvin Hummer Dkfm. Reinhard Pinzer
Geschäftsführung	Mag. Sonja König Mag. Martin Maier Mag. Christian Ramberger
Prokurist	Franz Groder
Staatskommissär Staatskommissär-Stellvertreter	Ministerialrat Mag. Gerhard Wallner AD Thomas Galee
Prüfer	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Depotbank	Allianz Investmentbank AG

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 14. März 2011

1. Wertpapiere	EUR	%
Investmentfondsanteile:		
EUR	43.096.869,41	94,32
USD	2.028.097,15	4,44
Summe Wertpapiere	45.124.966,56	98,76
2. Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte:		
EUR	-25.614,44	-0,06
Futures:		
EUR	71.891,20	0,16
Summe Derivative Produkte	46.276,76	0,10
3. Festgeld		
EUR	0,00	0,00
4. Bankguthaben		
Fremdwährungsguthaben	10,46	0,00
EUR	377.196,47	0,83
Summe Bankguthaben	377.206,93	0,83
5. Abgrenzungen		
Anteilige Zinsen (aus Wertpapieren und Bankguthaben) und Aufwendungen	142.514,42	0,31
Fondsvermögen	45.690.964,67	100,00

Darstellung der Fondsdaten zum Berichtsstichtag:

Fondsdaten in EUR	per 14.09.2010	per 14.03.2011
Fondsvolumen gesamt	44.030.894,16	45.690.964,67
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	9,35	9,58
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	9,72	9,96
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	10,93	11,31
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	11,37	11,76
Ausschüttung/Auszahlung in EUR		per 15.11.2010
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil		0,11
Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,02

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag:

Ausschüttungsanteile	36.307
Thesaurierungsanteile	4.010.250
Gesamt umlaufende Anteile per 14.03.2011	4.046.557

Überblick über die ausgewiesenen Erträge und Fondsentwicklung der letzten Rechnungsjahre in EUR:

Datum	Fonds- vermögen gesamt	Errechneter Wert je Ausschüttungs- anteil	Ausschüttung je Anteil	Anteile	Wertent- wicklung in %
14.09.07	36.896.348,11	10,87	0,16	244.565	8,95
14.09.08	35.776.967,00	9,18	0,19	261.884	-14,30
14.09.09	38.247.240,50	8,48	0,14	265.950	- 5,23
14.09.10	44.030.894,16	9,35	0,11	37.307	12,08
14.03.11	45.690.964,67	9,58	-	36.307	-

Datum	Fonds- vermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungs- anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Betrag	Auszahlun je Anteil	Anteile	Wertent- wicklung in %	
14.09.07	36.896.348,11	12,22		0,78	0,06	2.802.666	8,88
14.09.08	35.776.967,00	10,42		0,90	0,08	3.204.242	-14,32
14.09.09	38.247.240,50	9,78		-2,16	0,03	3.678.875	-5,26
14.09.10	44.030.894,16	10,93		0,55	0,02	3.996.858	12,09
14.03.11	45.690.964,67	11,31		-	-	4.010.250	-

Anteilswertermittlung und Wertpapierbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Vermögensaufstellung des Allianz Invest Dynamisch per 14. März 2011

	Zugang	Abgang	Stand am 14.03.2011	Tageskurs	Kurswert EUR	Anteil in %
Investmentfondsanteile						
Währung: EUR						
A-PIMCO MORTGAGE (A)	1.402,00	-477,00	2.375,00	58,290000	138.438,75	0,30
A-PIMCO CORPORATE (A)	1.774,00	-3.852,00	10.563,00	33,830000	357.346,29	0,78
AI-NEW GENERATION (A)	4.862,00	-7.218,00	78.863,00	11,540000	910.079,02	1,99
AI-OSTEUROPA (A)	9.774,00	-212,00	14.435,00	128,500000	1.854.897,50	4,06
AI-AKTIFONDS (A)	9.930,00	-11.324,00	49.030,00	83,080000	4.073.412,40	8,92
AI-RENTENFONDS (A)	14.655,00	-14.577,00	76.311,00	78,230000	5.969.809,53	13,07
AI-VORSORGEFONDS (A)	17.008,00	-683,00	26.143,00	76,250000	1.993.403,75	4,36
AI EURORENT LIQUID A	1.157,00	-2.100,00	7.909,00	100,390000	793.984,51	1,74
AI ALTERNATIV T	0,00	0,00	101,00	702,170000	70.919,17	0,16
ALLIANZ INVEST 50 (A)	435,00	0,00	3.959,00	101,720000	402.709,48	0,88
ALLIANZ-DIT VALUE GLOBAL	5.256,00	-3.818,00	41.974,00	77,770000	3.264.317,98	7,14
ALLIANZ RCM FONDS JAPAN	21.179,00	-10.767,00	69.531,00	33,790000	2.349.452,49	5,14
ALLIANZ STRATEGIEFONDS WACHSTUM PLUS	10.140,00	-4.674,00	47.400,00	55,480000	2.629.752,00	5,76
ALLIANZ RCM US EQUITY	2.949,00	-1.483,00	7.591,00	1.187,140000	9.011.579,74	19,72
SOURCE MARKETS PLC - MAN GLG EUROPE PLUS	38.141,00	-5.222,00	32.919,00	102,299500	3.367.597,23	7,37
ALLIANZ PIMCO CORPORATE BOND EUROPA HIYIELD	14.714,00	0,00	14.714,00	53,300000	784.256,20	1,72
DB X-TRACKERS - FTSE 100 ETF	288.170,00	-45.360,00	353.141,00	6,994194	2.469.936,62	5,41
DB X-TRACKERS - MSCI EMERGING MARKET TRN	396.590,00	-334.632,00	61.958,00	30,109852	1.865.546,20	4,08
DB X-TRACKERS - MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN	3.452,00	-3.079,00	24.772,00	31,867857	789.430,55	1,73
Summe EUR					43.096.869,41	94,32
Währung: USD						
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	7.327,00	0,00	23.532,00	22,960000	392.285,42	0,86
ISHARES MSCI CANADA	0,00	-1.974,00	32.784,00	31,990810	761.480,22	1,67
ALLIANZ NFJ US LARGE CAP VALUE	66,00	-92,00	740,00	1.627,320000	874.331,51	1,91
Summe USD					2.028.097,15	4,44
Devisenmittelkurs:	1,377300					
Gesamtsumme Wertpapiere					45.124.966,56	98,76
Derivative Produkte						
Futures	Kontrakte	Units		Einstandskurs	Initial Margin	Anteil in %
Währung: EUR						
EURO STOXX 50 Mar11	-16,00	10,00		2.942,000000	35.945,60	0,08
EURO STOXX 50 Mar11	-16,00	10,00		2.880,000000	35.945,60	0,08
Summe EUR					71.891,20	0,16
Summe Futures					71.891,20	0,16

Devisentermingeschäfte	Verkauf		Kauf		Kursdifferenz	Anteil
					EUR	in %
	-1.000.000,00	USD	739.098,30	EUR	12.792,75	0,03
	-320.000,00	USD	235.736,12	EUR	3.318,34	0,01
	-2.050.000,00	USD	1.470.430,01	EUR	-18.496,37	-0,04
	-2.050.000,00	USD	1.463.104,78	EUR	-25.821,60	-0,06
	-237.051,08	EUR	320.000,00	USD	-4.633,31	-0,01
	-2.970.627,02	EUR	4.100.000,00	USD	7.225,75	0,02
Summe Devisentermingeschäfte					-25.614,44	-0,06
Gesamtsumme Derivative Produkte					46.276,76	0,10

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt wurden:

Währung: EUR

AI-AKTIONFONDS (T)	6.146,00	-6.146,00
AI-OSTRENT (A)	0,00	-4.600,00
AI-CASH (A)	518,00	-10.819,00
ALLIANZ RCM FONDS SCHWEIZ	0,00	-1.835,00
ALLIANZ RCM GLOBAL ALPHA PLUS	239,00	-44.515,00
ALLIANZ RCM GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY	0,00	-3.862,00
ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH	11,00	-1.969,00
DB X-TRACKERS - MSCI AC ASIA EX JAPAN TRN	2.686,00	-2.686,00
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND - ALLIANZ RCM	430,00	-1.472,00