

Allianz Invest Konservativ

ISIN (A): AT0000739198

ISIN (T): AT0000809249

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	32.970.103,48	94,46
USD	1.153.834,51	3,31
Summe Wertpapiere	34.123.937,99	97,77
2. Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte:		
EUR	5.624,83	0,02
Futures:		
EUR	53.918,40	0,15
Summe Derivative Produkte	59.543,23	0,17
3. Festgeld		
EUR	0,00	0,00
4. Bankguthaben		
Fremdwährungsguthaben	14,06	0,00
EUR	329.552,03	0,94
Summe Bankguthaben	329.566,09	0,94
5. Abgrenzungen		
Anteilige Zinsen (aus Wertpapieren und Bankguthaben) und Aufwendungen	390.776,29	1,12
Fondsvermögen	34.903.823,60	100,00

Darstellung der Fondsdaten zum Berichtsstichtag:

Fondsdaten in EUR	per 14.09.2010	per 14.03.2011
Fondsvolumen gesamt	33.371.870,37	34.903.823,60
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	10,80	10,57
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	11,12	10,89
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	14,81	14,78
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	15,25	15,22
Ausschüttung/Auszahlung in EUR		per 15.11.2010
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil		0,27
Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,08

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag:

Ausschüttungsanteile	784.922
Thesaurierungsanteile	1.800.369
Gesamt umlaufende Anteile per 14.03.2011	2.585.291

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	32.395.103,96	10,87	0,40	1.373.656	5,00
14.09.08	37.791.601,52	10,19	0,33	1.387.626	-2,72
14.09.09	36.931.135,08	10,24	0,30	1.370.215	4,11
14.09.10	33.371.870,37	10,80	0,27	744.966	8,61
14.03.11	34.903.823,60	10,57	-	784.922	-

Datum	Fonds- vermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungs- anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Betrag	Auszahlung je Anteil	Anteile	Wertent- wicklung in %
14.09.07	32.395.103,96	13,78	0,52	0,11	1.266.963	5,01
14.09.08	37.791.601,52	13,29	0,56	0,11	1.779.453	-2,79
14.09.09	36.931.135,08	13,72	-1,42	0,09	1.669.346	4,16
14.09.10	33.371.870,37	14,81	0,85	0,08	1.710.673	8,65
14.03.11	34.903.823,60	14,78	-	-	1.800.369	-

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 Konservativ per 14. März 2011

	Zugang	Abgang	Stand am 14.03.2011	Tageskurs	Kurswert EUR	Anteil in %
Investmentfondsanteile						
Währung: EUR						
A-PIMCO MORTGAGE (A)	1.455,00	0,00	4.316,00	58,290000	251.579,64	0,72
A-PIMCO CORPORATE (A)	4.394,00	-16.197,00	20.204,00	33,830000	683.501,32	1,96
AI-NEW GENERATION (A)	1.691,00	-2.132,00	20.057,00	11,540000	231.457,78	0,66
AI-OSTEUROPA (A)	2.233,00	-93,00	3.426,00	128,500000	440.241,00	1,26
AI-AKTIFONDS (A)	1.616,00	-2.560,00	12.129,00	83,080000	1.007.677,32	2,89
AI-RENTENFONDS (A)	29.254,00	-20.141,00	178.545,00	78,230000	13.967.575,35	40,02
AI-VORSORGEFONDS (A)	25.942,00	-1.476,00	62.593,00	76,250000	4.772.716,25	13,67
AI EURORENT LIQUID A	2.442,00	-2.081,00	19.037,00	100,390000	1.911.124,43	5,48
AI ALTERNATIV T	0,00	0,00	325,00	702,170000	228.205,25	0,65
ALLIANZ INVEST 50 (A)	1.433,00	-99,00	9.571,00	101,720000	973.562,12	2,79
ALLIANZ-DIT VALUE GLOBAL	1.400,00	-1.205,00	10.713,00	77,770000	833.150,01	2,39
ALLIANZ RCM FONDS JAPAN	4.192,00	-1.893,00	17.311,00	33,790000	584.938,69	1,68
ALLIANZ STRATEGIEFONDS WACHSTUM PLUS	2.566,00	-1.073,00	12.093,00	55,480000	670.919,64	1,92
ALLIANZ RCM US EQUITY	737,00	-383,00	1.942,00	1.187,140000	2.305.425,88	6,61
SOURCE MARKETS PLC - MAN GLG EUROPE PLUS	10.656,00	-2.418,00	8.238,00	102,299499	842.743,27	2,41
ALLIANZ PIMCO CORPORATE BOND EUROPA HIYIELD	37.648,00	-1.718,00	35.930,00	53,300000	1.915.069,00	5,49
DB X-TRACKERS - FTSE 100 ETF	79.550,00	-6.829,00	100.830,00	6,994194	705.224,56	2,02
DB X-TRACKERS - MSCI EMERGING MARKET TRN	102.338,00	-87.611,00	14.727,00	30,109852	443.427,79	1,27
DB X-TRACKERS - MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN	837,00	-646,00	6.325,00	31,867855	201.564,18	0,58
Summe EUR					32.970.103,48	94,46
Währung: USD						
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	2.686,00	-1.679,00	45.062,00	22,960000	751.196,92	2,15
ISHARES MSCI CANADA	0,00	0,00	8.738,00	31,990809	202.959,18	0,58
ALLIANZ NFJ US LARGE CAP VALUE	0,00	-31,00	169,00	1.627,320000	199.678,41	0,57
Summe USD					1.153.834,51	3,31
Devisenmittelkurs:	1,377300					
Gesamtsumme Wertpapiere					34.123.937,99	97,77
Derivative Produkte						
Futures	Kontrakte	Units		Einstandskurs	Initial Margin	Anteil in %
Währung: EUR						
EURO STOXX 50 Mar11	-12,00	10,00		2.942,000000	26.959,20	0,08
EURO STOXX 50 Mar11	-12,00	10,00		2.880,000000	26.959,20	0,08
Summe EUR					53.918,40	0,15
Summe Futures					53.918,40	0,15
Devisentermingeschäfte						
	Verkauf		Kauf		Kursdifferenz EUR	Anteil in %
	-1.870.000,00	USD	1.382.113,82	EUR	23.922,44	0,07
	-600.000,00	USD	442.005,23	EUR	6.221,90	0,02

	-875.000,00	USD	627.622,57	EUR	-7.894,79	-0,02
	-875.000,00	USD	624.495,94	EUR	-11.021,42	-0,03
	-444.470,78	EUR	600.000,00	USD	-8.687,45	-0,02
	-1.267.950,56	EUR	1.750.000,00	USD	3.084,15	0,01
Summe Devisentermingeschäfte					5.624,83	0,02
Gesamtsumme Derivative Produkte					59.543,23	0,17

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

Währung: EUR

AI-AKTIONFONDS (T)	1.554,00	-1.554,00
AI-OSTRENT (A)	0,00	-7.045,00
AI-CASH (A)	643,00	-20.507,00
ALLIANZ RCM FONDS SCHWEIZ	0,00	-461,00
ALLIANZ RCM GLOBAL ALPHA PLUS	0,00	-11.168,00
ALLIANZ RCM GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY	0,00	-980,00
ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH	0,00	-503,00
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND - ALLIANZ RCM	84,00	-352,00