

Allianz Invest Osteuropafonds

ISIN (A): AT0000805072

ISIN (T): AT0000739248

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	%
Amtlich notierte Wertpapiere:		
Aktien:		
CAD	2.891,45	0,01
CZK	730.380,10	2,24
EUR	106.800,00	0,33
GBP	883.743,58	2,71
HUF	1.016.898,82	3,11
PLN	2.349.319,30	7,20
RON	709.903,76	2,17
SEK	135.708,61	0,42
TRY	4.043.880,36	12,39
USD	21.597.908,31	66,16
nicht notierte Wertpapiere:		
Aktien:		
RUB	801.974,48	2,44
Summe Wertpapiere	32.379.408,77	99,18
2. Derivative Produkte		
Futures:		
EUR	0,00	0,00
Devisentermingeschäfte:		
EUR	0,00	0,00
Summe Derivative Produkte	0,00	0,00
3. Festgeld		
EUR	0,00	0,00
4. Bankguthaben		
Fremdwährungsguthaben	-2,68	0,00
EUR	286.882,88	0,88
Summe Bankguthaben	286.880,20	0,88
5. Abgrenzungen		
Anteilige Zinsen (aus Wertpapieren und Bankguthaben) und Aufwendungen	-20.763,44	-0,06
Fondsvermögen	32.645.525,53	100,00

Darstellung der Fondsdaten zum Berichtsstichtag:

Fondsdaten in EUR	per 14.09.2010	per 14.03.2011
Fondsvolumen gesamt	24.782.332,05	32.645.525,53
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	116,35	128,50
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	122,20	134,95
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	124,28	137,32
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	130,50	144,20
Ausschüttung/Auszahlung in EUR		per 15.11.2010
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil		0,10
Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,04

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag:

Ausschüttungsanteile	145.969
Thesaurierungsanteile	101.141
Gesamt umlaufende Anteile per 14.03.2011	247.110

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	75.401.592,71	161,15	2,20	407.299	17,59
14.09.08	33.733.217,20	116,61	3,88	238.198	-26,73
14.09.09	15.306.882,57	82,71	1,22	108.971	-24,51
14.09.10	24.782.332,05	116,35	0,10	122.688	42,50
14.03.11	32.645.525,53	128,50	-	145.969	-

Datum	Fonds- vermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungs- anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Betrag	Auszahlung je Anteil	Anteile	Wertent- wicklung in %
14.09.07	75.401.592,71	165,23	41,41	2,25	59.094	17,59
14.09.08	33.733.217,20	119,57	35,99	2,12	49.825	-26,73
14.09.09	15.306.882,57	87,35	-112,59	0,16	72.050	-24,52
14.09.10	24.782.332,05	124,28	14,70	0,04	84.546	42,51
14.03.11	32.645.525,53	137,32	-	-	101.141	-

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 Osteuropafonds per 14. März 2011

	Zugang	Abgang	Stand am 14.03.2011	Tageskurs	Kurswert EUR	Anteil in %
Amtlich notierte Wertpapiere						
Aktien						
Währung: CAD						
ORSU METALS CORP	0,00	0,00	13.000,00	0,300000	2.891,45	0,01
Summe CAD					2.891,45	0,01
Devisenmittelkurs:	1,348800					
Währung: CZK						
KOMERCNI BANKA AS	2.000,00	-500,00	3.000,00	4.309,000000	531.210,19	1,63
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC AS	12.000,00	-5.000,00	12.000,00	403,900000	199.169,91	0,61
Summe CZK					730.380,10	2,24
Devisenmittelkurs:	24,335000					
Währung: EUR						
CAT OIL AG	0,00	0,00	15.000,00	7,120000	106.800,00	0,33
Summe EUR					106.800,00	0,33
Währung: GBP						
HIGHLAND GOLD MINING LTD	190.000,00	-120.000,00	70.000,00	1,677500	136.350,44	0,42
FERREXPO PLC	120.000,00	-120.000,00	30.000,00	3,776000	131.537,38	0,40
EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	25.000,00	-20.000,00	15.000,00	9,125000	158.935,20	0,49
DRAGON OIL PLC	155.000,00	-105.000,00	50.000,00	5,755000	334.126,79	1,02
STEPPE CEMENT LTD	125.000,00	0,00	225.000,00	0,470000	122.793,77	0,38
Summe GBP					883.743,58	2,71
Devisenmittelkurs:	0,861200					
Währung: HUF						
OTP BANK PLC	25.000,00	-30.000,00	30.000,00	5.477,000000	602.309,38	1,84
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	4.500,00	-3.500,00	5.000,00	22.620,000000	414.589,44	1,27
Summe HUF					1.016.898,82	3,11
Devisenmittelkurs:	272,800000					
Währung: PLN						
KERNEL HOLDING SA	10.000,00	-7.000,00	8.000,00	80,400000	159.160,64	0,49
BRE BANK SA	0,00	0,00	1.415,00	322,300000	112.851,25	0,35
KGHM POLSKA MIEDZ SA	3.000,00	0,00	17.000,00	170,500000	717.237,45	2,20
BANK PEKAO SA	5.000,00	0,00	15.000,00	168,200000	624.319,50	1,91
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	45.000,00	-25.000,00	70.000,00	42,300000	732.703,15	2,24
VISTULA GROUP SA	0,00	0,00	5.649,00	2,180000	3.047,31	0,01
Summe PLN					2.349.319,30	7,20
Devisenmittelkurs:	4,041200					
Währung: RON						
ALRO SA	0,00	0,00	146.000,00	3,890000	135.601,55	0,42
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	40.000,00	0,00	40.000,00	14,100000	134.660,84	0,41
CONDMAG SA	600.000,00	0,00	1.500.000,00	0,424900	152.173,91	0,47
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	0,602000	287.467,46	0,88
Summe RON					709.903,76	2,17
Devisenmittelkurs:	4,188300					

Währung: SEK						
ALLIANCE OIL CO LTD	20.000,00	-20.000,00	10.000,00	119,600000	135.708,61	0,42
Summe SEK					135.708,61	0,42
Devisenmittelkurs:	8,813000					

Währung: TRY						
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	12.500,00	-7.500,00	5.000,00	59,250000	135.515,30	0,42
AKBANK TAS	45.000,00	-70.000,00	100.000,00	7,840000	358.629,50	1,10
DOGAN YAYIN HOLDING AS	0,00	0,00	2.656,43	1,909995	2.320,91	0,01
EGE GUBRE SANAYII	3.000,00	-3.000,00	3.000,00	114,500000	157.129,13	0,48
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	40.000,00	-60.000,00	240.000,00	7,580000	832.166,87	2,55
GUBRE FABRIKALARI TAS	0,00	0,00	14.845,39	14,349999	97.448,09	0,30
TURKIYE IS BANKASI	50.000,00	0,00	210.114,41	5,000000	480.569,08	1,47
IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	200.000,00	0,00	200.000,00	1,780000	162.847,07	0,50
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	60.000,00	0,00	60.000,00	7,520000	206.394,94	0,63
TURK HAVA YOLLARI	50.000,00	0,00	50.000,00	4,590000	104.981,47	0,32
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	6.000,00	-7.000,00	7.000,00	41,600000	133.205,25	0,41
YAPI VE KREDI BANKASI AS	90.000,00	-70.000,00	110.000,00	4,530000	227.940,16	0,70
AKFEN HOLDING AS	25.000,00	0,00	25.000,00	9,660000	110.470,70	0,34
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	10.000,00	0,00	10.000,00	49,500000	226.430,62	0,69
COCA-COLA ICECEK AS	10.000,00	0,00	10.000,00	18,350000	83.939,43	0,26
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	400.000,00	-150.000,00	250.000,00	2,630000	300.763,91	0,92
TURKIYE HALK BANKASI AS	20.000,00	-15.000,00	40.000,00	12,400000	226.888,06	0,70
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	50.000,00	0,00	110.000,00	3,900000	196.239,87	0,60
Summe TRY					4.043.880,36	12,39
Devisenmittelkurs:	2,186100					

Währung: USD						
MMC NORILSK NICKEL OJSC	7.000,00	-3.500,00	3.500,00	238,000000	604.806,50	1,85
URALKALI	40.000,00	-30.000,00	10.000,00	8,440000	61.279,31	0,19
DOROGOBUZH	0,00	0,00	600.000,00	0,508980	221.729,47	0,68
BASHNEFT OAO	0,00	0,00	4.000,00	55,000000	159.732,81	0,49
BASHNEFT OAO	0,00	0,00	5.000,00	39,500000	143.396,50	0,44
RAMENSKOYE DESIGN CO JSC	100,00	0,00	100,00	5,900,000000	428.374,35	1,31
MOSENERGO OAO	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	0,102000	111.086,90	0,34
SURGUTNEFTEGAS OJSC	200.000,00	0,00	450.000,00	0,580000	189.501,19	0,58
SBERBANK OF RUSSIA	310.000,00	-220.000,00	1.050.000,00	3,432500	2.616.804,61	8,02
SBERBANK OF RUSSIA	100.000,00	-100.000,00	150.000,00	2,496500	271.890,65	0,83
AEROFLOT - RUSSIAN AIRLINES OJSC	25.000,00	-25.000,00	75.000,00	2,640000	143.759,52	0,44
VOZROZHDENIE BANK	0,00	-1.000,00	5.000,00	41,000000	148.841,93	0,46
AK TRANSNEFT OAO	250,00	-550,00	200,00	1,410,000000	204.748,42	0,63
BANK ST PETERSBURG OJSC	60.000,00	-85.000,00	30.000,00	5,610000	122.195,60	0,37
MOSTOTREST	85.000,00	-60.000,00	25.000,00	7,800000	141.581,35	0,43
RASPADSKAYA	30.000,00	-30.000,00	30.000,00	6,650000	144.848,61	0,44
KUZBASSRAZREZUGOL	200.000,00	0,00	500.000,00	0,390000	141.581,35	0,43
TNK-BP HOLDING	120.000,00	0,00	120.000,00	2,950000	257.024,61	0,79
SYNERGY CO	5.000,00	0,00	5.000,00	43,100000	156.465,54	0,48
BELON OJSC	0,00	0,00	200.000,00	0,860000	124.882,01	0,38
M VIDEO OJSC	50.000,00	0,00	50.000,00	9,200000	333.986,78	1,02
RUSGRAIN HOLDING OAO	1.000,00	0,00	1.000,00	325,000000	235.968,92	0,72
INTERREGIONAL DISTRIBUTION CO OF NORTH	0,00	0,00	30.000,00	5,500000	119.799,60	0,37
IDGC HOLDING JSC	2.500.000,00	-1.000.000,00	1.500.000,00	0,156500	170.442,16	0,52
BANK ST PETERSBURG OJSC	50.000,00	0,00	50.000,00	6,000000	217.817,46	0,67
SARATOVNEFTEGEOFIZIKA OAO	811,00	0,00	811,00	550,000000	323.858,27	0,99
UNITED CO RUSAL PLC	45.000,00	0,00	45.000,00	15,200000	496.623,82	1,52

CHELYABINSK ZINC PLANT	0,00	-9.650,00	30.350,00	5,090000	112.162,56	0,34
EURASIA DRILLING CO LTD	6.000,00	0,00	6.000,00	32,830000	143.018,95	0,44
GAZPROM OAO	64.000,00	-59.000,00	130.000,00	29,230000	2.758.948,66	8,45
GAZPROM NEFT JSC	0,00	0,00	12.000,00	25,050000	218.253,10	0,67
INTEGRA GROUP HOLDINGS	70.000,00	-70.000,00	70.000,00	3,672000	186.626,00	0,57
MMC NORILSK NICKEL OJSC	10.000,00	-65.000,00	20.000,00	23,500000	341.247,36	1,05
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC	10.000,00	-14.500,00	20.000,00	10,700000	155.376,46	0,48
FEDERAL HYDROGENERATING CO JSC	45.000,00	-60.000,00	45.000,00	4,970000	162.382,92	0,50
SITRONICS	0,00	0,00	900,00	0,800000	522,76	0,00
SISTEMA JSFC	7.000,00	-4.000,00	13.000,00	26,700000	252.014,81	0,77
KAZKOMMERTSBANK JSC	3.500,00	0,00	23.500,00	7,700000	131.380,23	0,40
KAZAKHGOLD GROUP LTD	0,00	0,00	25.000,00	2,990000	54.272,85	0,17
MAGNIT OJSC	25.000,00	-20.000,00	15.000,00	27,750000	302.221,73	0,93
MECHEL	12.000,00	-12.000,00	25.000,00	28,600000	519.131,63	1,59
MOBILE TELESYSTEMS OJSC	0,00	-8.000,00	30.000,00	20,950000	456.327,59	1,40
NOVATEK OAO	9.000,00	-3.500,00	16.500,00	122,700000	1.469.941,18	4,50
NOVOLIPETSK STEEL OJSC	15.000,00	-14.000,00	10.000,00	42,860000	311.188,55	0,95
NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA PORT PJSC	20.000,00	0,00	20.000,00	9,850000	143.033,47	0,44
LUKOIL OAO	20.000,00	-12.000,00	57.000,00	69,100000	2.859.725,54	8,76
ROSNEFT OIL CO	135.000,00	-85.000,00	220.000,00	8,825000	1.409.642,05	4,32
POLYMETAL JSC	0,00	0,00	9.000,00	17,840000	116.575,90	0,36
SEVERSTAL OAO	5.000,00	0,00	25.000,00	18,080000	328.178,31	1,01
SURGUTNEFTEGAS OJSC	0,00	0,00	70.000,00	11,350000	576.853,26	1,77
URALKALI	8.000,00	-10.000,00	8.000,00	38,410000	223.103,17	0,68
X5 RETAIL GROUP NV	2.500,00	0,00	2.500,00	40,080000	72.751,03	0,22
Summe USD					21.597.908,31	66,16
Devisenmittelkurs:	1,377300					
nicht notierte Wertpapiere						
Aktien						
Währung: RUB						
INTER RAO UES OAO NEW SHARES	1.131.026.902,00	-415.513.451,00	715.513.451,00	0,044365	801.974,48	2,44
Summe RUB					801.974,48	2,44
Devisenmittelkurs:	39,582000					
Gesamtsumme Wertpapiere						
					32.379.408,77	99,18
Verliehene Wertpapiere						
Währung: HUF						
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC			2.000,00	22.620,000000	165.835,77	0,51
Summe HUF					165.835,77	0,51
Devisenmittelkurs:	272,800000					
Gesamtsumme verliehene Wertpapiere						
					165.835,77	0,51
Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt wurden:						
Währung: CZK						
CEZ AS	0,00	-8.000,00				
NEW WORLD RESOURCES NV	20.000,00	-33.000,00				
Währung: EUR						
OMV AG	9.000,00	-9.000,00				
SBERBANK OF RUSSIA	3.000,00	-3.000,00				
SBERBANK OF RUSSIA	950,00	-950,00				

Währung: GBP		
PETROPAVLOVSK PLC	10.000,00	-10.000,00
KAZAKHMYS PLC	5.000,00	-15.000,00
Währung: PLZ		
ASTARTA HOLDING NV	2.000,00	-8.000,00
MILKILAND NV	23.000,00	-23.000,00
BANK ZACHODNI WBK SA	0,00	-2.000,00
NETIA SA	200.000,00	-200.000,00
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	15.000,00	-15.000,00
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	20.000,00	-20.000,00
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	4.500,00	-4.500,00
Währung: TRY		
AKSIGORTA	100.000,00	-100.000,00
BAGFAS BANDIRMA GUBRE FABRIK	2.500,00	-4.000,00
CARSI BUYUK MAGAZACILIK	90.000,00	-90.000,00
DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDINGS	250.000,00	-250.000,00
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	50.000,00	-50.000,00
YAPI KREDI SIGORTA AS	0,00	-45.000,00
KARDEMIR KARABUK DEMIR CELIK SANAYI VE	400.000,00	-400.000,00
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	15.000,00	-15.000,00
PETROL OFISI	30.000,00	-30.000,00
SEKERBANK TAS	150.000,00	-150.000,00
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	0,00	-80.000,00
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	250.000,00	-450.000,00
ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI AS	0,00	-75.000,00
ASYA KATILIM BANKASI AS	65.000,00	-110.000,00
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TICARET AS	120.000,00	-120.000,00
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	20.000,00	-20.000,00
TEKFEN HOLDING AS	40.000,00	-40.000,00
Währung: USD		
SILVINIT OJSC	0,00	-320,00
GAZPROM OAO	150.000,00	-150.000,00
FAR EASTERN SHIPPING CO	0,00	-200.000,00
SILVINIT OJSC	200,00	-200,00
ACRON JSC	0,00	-5.000,00
VSMPO-AVISMA CORP	0,00	-1.500,00
INTER RAO UES OAO	0,00	-100.000.000,00
FEDERAL GRID CO UNIFIED ENERGY SYSTEM JSC	0,00	-32.000.000,00
CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORP	9.000,00	-9.000,00
EVRAZ GROUP SA	15.000,00	-22.000,00
VTB BANK OJSC	100.000,00	-100.000,00
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS	20.000,00	-20.000,00
POLYUS GOLD CO	13.000,00	-13.000,00
TMK OAO	0,00	-15.000,00
VIMPELCOM LTD	0,00	-13.000,00
WIMM-BILL-DANN FOODS OJSC	14.000,00	-23.000,00