

Allianz Invest Portfolio Blue

ISIN (A): AT0000A0HJB4

ISIN (T): AT0000A0HJC2

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Halbjahresbericht

vom 15. 09. 2011 – 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	4.860.390,80	85,92
USD	443.555,14	7,84
Summe Wertpapiere	5.303.945,94	93,76
2. Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte:		
EUR	608,94	0,01
Futures:		
EUR	44.932,00	0,79
Summe Derivative Produkte	45.540,94	0,80
3. Festgeld		
EUR	0,00	0,00
4. Bankguthaben		
Fremdwährungsguthaben	2,86	0,00
EUR	261.383,92	4,62
Summe Bankguthaben	261.386,78	4,62
5. Abgrenzungen		
Anteilige Zinsen (aus Wertpapieren und Bankguthaben) und Aufwendungen	46.122,09	0,82
Fondsvermögen	5.656.995,75	100,00

Darstellung der Fondsdaten zum Berichtsstichtag:

Fondsdaten in EUR	per 14.09.2010	per 14.03.2011
Fondsvolumen gesamt	5.060.497,42	5.656.995,75
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	9,98	10,12
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	10,50	10,65
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	9,98	10,13
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	10,50	10,65
Ausschüttung/Auszahlung in EUR		per 15.11.2010
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil		0,01
Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,00

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag:

Ausschüttungsanteile	476.574
Thesaurierungsanteile	82.253
Gesamt umlaufende Anteile per 14.03.2011	558.827

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 %
14.04.10	5.000.010,00	10,00	-	500.000	-
14.09.10	5.060.497,42	9,98	0,01	500.000	-0,20*)
14.03.11	5.656.995,75	10,12	-	476.574	-

Datum	Fonds- vermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungs- anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Betrag	Auszahlung je Anteil	Anteile	Wertent- wicklung in %
14.04.10	5.000.010,00	10,00	-	-	1	-
14.09.10	5.060.497,42	9,98	-0,05	0,00	7.130	-0,20*)
14.03.11	5.656.995,75	10,13	-	-	82.253	-

*) Rumpfrechnungsjahr – nicht annualisiert

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 für den Allianz Invest Portfolio Blue per 14. März 2011

	Zugang	Abgang	Stand am 14.03.2011	Tageskurs	Kurswert EUR	Anteil in %
Investmentfondsanteile						
Währung: EUR						
AI AUSTRIA PLUS (T)	667,00	-492,00	808,00	90,720000	73.301,76	1,30
A-PIMCO CORPORATE (A)	4.446,00	-1.548,00	5.090,00	33,830000	172.194,70	3,04
AI-NEW GENERATION (A)	5.161,00	0,00	10.342,00	11,540000	119.346,68	2,11
AI-OSTEUROPA (A)	135,00	0,00	1.083,00	128,500000	139.165,50	2,46
AI-AKTIONFONDS (A)	1.610,00	-296,00	4.699,00	83,080000	390.392,92	6,90
AI-RENTENFONDS (A)	4.215,00	-1.156,00	5.342,00	78,230000	417.904,66	7,39
AI-CASH (A)	2.616,00	0,00	2.616,00	64,940000	169.883,04	3,00
AI EURORENT LIQUID A	251,00	-690,00	1.744,00	100,390000	175.080,16	3,09
ALLIANZ-DIT VALUE GLOBAL	4.112,00	-1.129,00	5.013,00	77,770000	389.861,01	6,89
ALLIANZ RCM FONDS JAPAN	2.650,00	-565,00	7.101,00	33,790000	239.942,79	4,24
LBBW ROHSTOFFE 2 LS	600,00	0,00	600,00	112,340000	67.404,00	1,19
THREADNEEDLE FOCUS INVESTMENT FUNDS - CREDIT	153.457,00	0,00	153.457,00	0,984700	151.109,10	2,67
ALLIANZ RCM US EQUITY	377,00	-12,00	687,00	1.187,140000	815.565,18	14,42
SOURCE MARKETS PLC - MAN GLG EUROPE PLUS	4.751,00	0,00	4.751,00	102,299499	486.024,92	8,59
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND	0,00	0,00	459,00	306,780000	140.812,02	2,49
ALLIANZ PIMCO CORPORATE BOND EUROPA HIYIELD	8.967,00	-2.889,00	6.078,00	53,300000	323.957,40	5,73
JULIUS BAER MULTIBOND - ABSOLUTE RETURN BOND	360,00	0,00	1.368,00	125,170395	171.233,10	3,03
DB X-TRACKERS - FTSE 100 ETF	27.981,00	0,00	27.981,00	6,994194	195.704,53	3,46
DB X-TRACKERS - MSCI EMERGING MARKET TRN	29.862,00	-27.758,00	2.104,00	30,109843	63.351,11	1,12
TIBERIUS ABSOLUTE RETURN COMMODITY OP	350,00	0,00	1.437,00	110,060000	158.156,22	2,80
Summe EUR					4.860.390,80	85,92
Währung: USD						
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	731,00	-3.045,00	9.931,00	22,960000	165.552,71	2,93
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC -	1.319,00	-17.009,00	8.544,00	12,660000	78.535,56	1,39
ALLIANZ NFJ US LARGE CAP VALUE	25,00	0,00	107,00	1.627,320000	126.423,61	2,23
IPATH S&P 500 VIX MID-TERM FUTURES ETN	0,00	0,00	1.700,00	59,177935	73.043,26	1,29
Summe USD					443.555,14	7,84
Devisenmittelkurs:	1,377300					
Gesamtsumme Wertpapiere					5.303.945,94	93,76
Derivative Produkte						
Futures	Kontrakte	Units		Einstandskurs	Initial Margin	Anteil in %
Währung: EUR						
EURO STOXX 50 Mar11	-10,00	10,00		2.942,000000	22.466,00	0,40
EURO STOXX 50 Mar11	-10,00	10,00		2.880,000000	22.466,00	0,40
Summe EUR					44.932,00	0,79
Summe Futures					44.932,00	0,79

Devisentermingeschäfte	Verkauf		Kauf		Kursdifferenz	Anteil
					EUR	in %
	-450.000,00	USD	332.594,24	EUR	5.756,74	0,11
	-240.000,00	USD	176.802,09	EUR	2.488,76	0,04
	-230.000,00	USD	164.975,07	EUR	-2.075,21	-0,04
	-230.000,00	USD	164.153,22	EUR	-2.897,06	-0,05
	-177.788,31	EUR	240.000,00	USD	-3.474,98	-0,06
	-333.289,86	EUR	460.000,00	USD	810,69	0,01
Summe Devisentermingeschäfte					608,94	0,01
Gesamtsumme Derivative Produkte					45.540,94	0,80

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

Währung: EUR

AI-AKTIONFONDS (T)	2.032,00	-2.032,00
AI-OSTRENT (A)	0,00	-2.465,00
ALLIANZ RCM GLOBAL ALPHA PLUS	741,00	-3.871,00
OP FX OPPORTUNITIES	0,00	-2.192,00
PIMCO EMERGING MARKETS BOND FUND	0,00	-5.490,00
ALLIANZ RCM GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY	0,00	-99,00
ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH	20,00	-248,00
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND - ALLIANZ RCM	85,00	-157,00