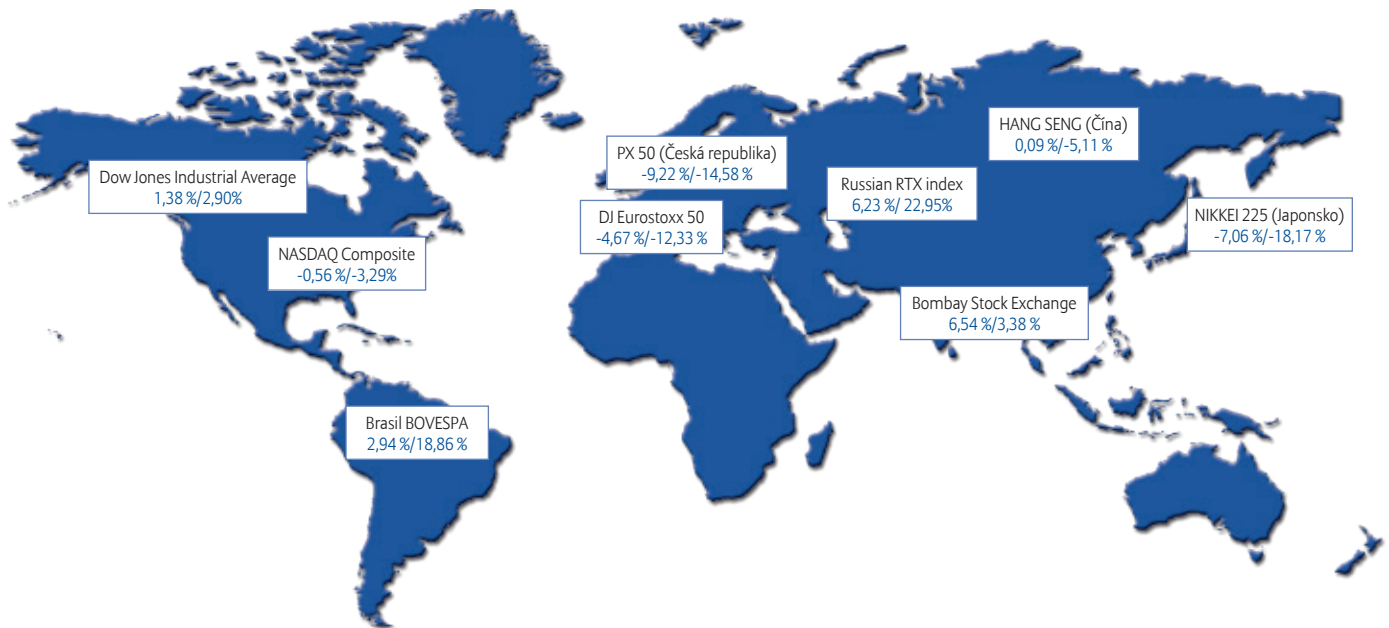


Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – duben až červen 2016

Výkonnost hlavních indexů



* První údaj značí výkonnost v daném období, druhý od začátku roku.

Komentář k vývoji na finančních trzích

Úvod

Světové akciové trhy měřené indexem MSCI World ve druhém čtvrtletí vzrostly jen nepatrně o 0,3%, přitom ještě před britským referendem o setrvání v EU vykazovaly světové akcie růst o více než 2%. Po zveřejnění výsledků referenda ve Velké Británii následoval propad o více než 7%, ale do konce června akciové indexy umazaly většinu ztrát. Britské referendum se negativně projevilo zejména na evropských akciích, které po zveřejnění výsledků poklesly o -10% (index MSCI Europe) a zakončily druhý kvartál se ztrátou -1,8%. Naopak britský akciový index FTSE 100 ve stejném období vzrostl o 5,3% a překonal hodnoty před zveřejněním výsledků britského referenda. Velkým britským firmám, které jsou v indexu FTSE 100 pomáhá oslabená libra, protože většinu tržeb mají v amerických dolarech. Index tržní volatility VIX se kvůli britskému referendu zdvojnásobil na téměř 26 bodů oproti 13 bodům na konci května a druhé čtvrtletí uzavřel na 15 bodech; k letošnímu maximu VIX (28 bodů v únoru) scházely jen 2 body.

Měnové trhy

Zatímco ve druhém čtvrtletí se kurz koruny proti euru kvůli intervencím ČNB výrazněji neodchýlil od 27 CZK za EUR, tak koruna oslabila o 2,6% proti americkému dolaru. Nejistota na trzích po výsledcích britského referenda ve druhém čtvrtletí pomohla americkému dolaru posílit také proti euru (2,4%) a zejména proti britské libře (7,3%). Na rozdíl od akciových trhů obě měny ztráty po referendu nesmazaly během několika dnů, ale přetrvaly až do konce kvartálu. Naopak americký dolar oslabil o 8,3% proti japonskému jenu, a to i přes spekulace o možném zavedení tzv. helicopter money v Japonsku. Termín „helicopter money“ označuje formu uvolnění měnové politiky, při kterém centrální banka vypustí do oběhu objem peněz pro podpoření ekonomiky - další uvolňování měnové politiky by vytvořilo tlak na oslabení jenu.

Česká republika

Česká ekonomika v prvním kvartále zvolnila meziroční růst HDP na 3% ze 4% v posledním kvartále loňského roku. Příčinou zmírnění tempa růstu HDP je odeznění investic podporovaných evropskými fondy; na druhou stranu domácí poptávka,

čistý zahraniční obchod a spotřeba vlády vykazují růst. Mezi odvětvími vzrostl nejvíce zpracovatelský průmysl a služby, naopak stavebnictví oproti loňskému roku pokleslo. Za celý rok 2016 očekává ČNB růst české ekonomiky na 2,3%. Meziroční inflace v červnu a květnu dosáhla 0,1%, ale koncem roku by měla vzrůst kvůli odeznění dopadu poklesu cen komodit na srovnávací základnu. Prezident Miloš Zeman jmenoval s účinností od prvního července dva nové členy bankovní rady ČNB Vojtěcha Bendu a Tomáše Nidetzského, oba jsou bývalými spolupracovníky nového guvernéra Jiřího Rusnoka, který díky tomu bude mít silnější pozici v bankovní radě.

Evropa

HDP Eurozóny v prvním čtvrtletí opět překonal odhad analytiků a vzrostl meziročně o 1,7% stejně jako ve čtvrtém kvartále 2015. Evropská centrální banka (ECB) zvýšila odhad meziročního růstu HDP za celý rok 2016 z 1,4% na 1,6%.

S vámi od A do Z

Allianz

Allianz investiční produkty

Allianz F1

Komentář – duben až červen 2016

V letech 2017 a 2018 ponechala ECB očekávaný růst na 1,7%. Růst v Evropě bude i nadále podpořen zejména domácí poptávkou a postupně ECB očekává pozitivní vliv z oživení mezinárodního obchodu. Meziroční jádrová inflace Eurozóny v červnu vzrostla na 0,1% a poprvé od ledna se dostala nad nulovou úroveň. Po březnovém snížení sazeb ECB ponechala měnovou politiku ve druhém čtvrtletí beze změny. Tržní data ze začátku července indikují pravděpodobnost dalšího snížení sazeb v prosinci na 58%.

Spojené státy

Americká ekonomika meziročně vzrostla v prvním kvartále o 2,1%, podobně jako v 4Q 2015 (2,0%) a 3Q 2015 (2,1%). Meziroční inflace v červnu dosáhla 1,0% - na této úrovni se inflace pohybuje od února letošního roku. FED v červnu ponechal základní sazby beze změny. Z tržních dat na začátku července vyplývá 20% pravděpodobnost zvýšení sazeb v září, ale nadpoloviční pravděpodobnost zvýšení sazeb tržní data indikují až v květnu 2017 (51,6%). FED v červnu hodnotil pozitivně vývoj domácí poptávky a trhu s bydlením, ale obává se snižujících se přírůstků pracovních míst (i přes klesající míru nezaměstnanosti v USA) a nižších firemních investic. Americké vládní dluhopisy ve druhém kvartále posílily v reakci na nejistotu spojenou s Brexitem a výnos 10letého amerického vládního dluhopisu se tak během kvartálu snížil z 1,77% na 1,47% na konci června.

Země skupiny BRIC

Čínská ekonomika pokračuje v letošním roce v postupném snižování tempa růstu HDP. V prvním čtvrtletí Čína vykázala meziroční růst 6,7% (oproti 6,9% za celý rok 2015) a pro druhý kvartál analytici očekávají tempo růstu 6,6%. Místní eko-

nomika se dostává ke spodní hranici plánovaného tempa růstu pro celý rok 2016 stanovený poslední pětiletkou v rozmezí mezi 6,5% až 7%. V předchozích letech čínskému růstu pomáhalo uvolňování měnové politiky, ale nyní se ke slovu dostává fiskální politika. Růst veřejných výdajů zrychlil už na konci roku 2015 a pro rok 2016 čínská vláda navýšila schodek státního rozpočtu z 2,3% na 3,0%. Právě potenciál pro uvolnění fiskální politiky snižuje obavy analytiků z příliš rychlého poklesu tempa růstu čínské ekonomiky.

Indie je v současnosti jednou z nejrychleji rostoucích ekonomik na rozvojových trzích. V prvním kvartále 2016 vzrostl meziroční HDP o 7,9% a červnová meziroční inflace vykazovala 5,8% růst oproti 4,8% v březnu. V květnu indická centrální banka ponechala sazby beze změny. V červnu oznámil guvernér indické centrální banky Raghuram Rajan, že po skončení jeho tříletého mandátu v září se vrátí do akademické sféry. Rajanovi se ve funkci šéfa centrální banky podařilo stabilizovat indickou měnu, ale dostal se do rozporů s vládou, což snížilo šance na jeho znovuzvolení v dalším funkčním období.

Ruská ekonomika v prvním kvartále výrazně snížila tempo meziročního poklesu HDP na -1,2% z -3,8% v posledním čtvrtletí 2015. Za celý rok 2016 analytici očekávají pokles HDP na hodnotě -0,8%, oproti dříve očekávanému poklesu -1,3%. K růstu se místní ekonomika podle analytiků navrátí v roce 2017. Pozitivně se vyvíjejí ruské pětileté CDS kontrakty, které v červnu dosáhly nejnižších hodnot od září 2014, tyto kontrakty slouží jako pojištění proti ruskému bankrotu.

Brazílské hospodářství v prvním kvartále zmírnilo tempo poklesu HDP na -5,4% oproti -5,9% ve

čtvrtém kvartále 2015. V červnu zpomalil meziroční růst cen na 8,8% oproti hodnotám nad 10% v začátku roku. Brazílský akciový index Ibovespa od začátku roku vzrostl o 22% v naději, že nová vláda bude schopna zemi dostat z nejhorší recese v novodobé historii. Odhady analytiků aktuálně indikují pokles ekonomiky v roce 2016 o -3,5%, ale v roce 2017 už očekávají růst 1%.

Komodity

Cena ropy Brent ve druhém kvartále vzrostla o 25,5% na 50 USD za barel, na této úrovni se obchodovala naposledy v listopadu minulého roku. Přebytek ropy na trhu se sice mírně snížil kvůli výpadkům těžby ropy (např. Kanada, Nigérie a další), ale vyrovnání poptávky a nabídky je zatím v nedohlednu. Z cenných kovů ve druhém čtvrtletí zaznamenalo silný růst stříbro (21%), nižším tempem rostly zlato (7%) a paladium (6%). Mezi ostatními kovy posílil zinek (16%), nikl (11%) nebo hliník (9%). Cena mědi přes volatilní vývoj v průběhu čtvrtletí zakončila na stejné úrovni jako na začátku kvartálu. Ceny zemědělských komodit posílily také díky nepříznivému počasí v Jižní Americe, kde silné deště prodlužují sklizeň cukrové třtiny (cukr 31%) a ohrožují úrodu sóji (29%). Od konce března klesá cena palmového oleje (-13%) kvůli vyšší letošní sklizni, která letos nebyla narušena suchem způsobeným přírodním jevem El Nino. Vyšší ceny komodit se odrazily i na indexu cen námořní dopravy Baltic Dry Index, který vzrostl o 54% v druhém kvartále a pohybuje se podobně jako ropa na úrovních loňského listopadu.

S vámi od A do Z

Allianz 

Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – duben až červen 2016

Investiční strategie

Dluhopisový fond Jistota – investuje do státních a korporátních dluhopisů. Svým zaměřením tedy představuje konzervativní investiční strategii s relativně nízkou mírou rizika.

Fond Garance patří mezi nejbezpečnější investice na českém trhu. Přináší zhodnocení ceny jednotky s garantovanou výší minimálně 2,4% ročně. Zhodnocení ceny jednotky je garantováno po celou dobu trvání smlouvy. V případě příznivého vývoje na finančních trzích může být kromě garantovaného zhodnocení vyplacen také podíl na výnosech, což zvyšuje atraktivitu této investice.

Fond Garance 2 narozdíl od fondu Garance přispívá zhodnocení ve vyhlášené výši.

Podkladové aktivum

| | |
|--------------------|---------------------------|
| Měna | CZK |
| Investiční manažer | Allianz pojišťovna, a. s. |

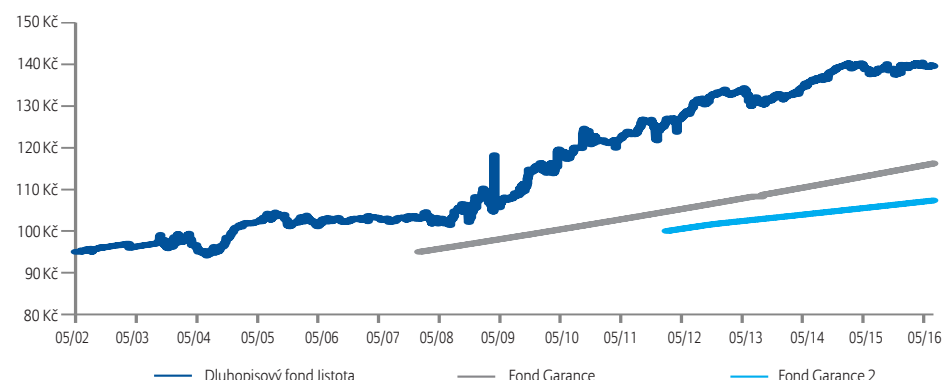
TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

| | |
|-----------------|-------|
| ČR 3,85/21 | 8,78% |
| ČR 4,00/17 | 7,47% |
| ČR 3,75/20 | 7,00% |
| ČR 5,70/24 | 6,27% |
| NET4GAS 2,25/21 | 5,93% |

Kategorie rizika a výnosu

| | | | | | | | |
|-------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| Dluhopisový fond Jistota | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Fond Garance a Fond Garance 2 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

Vývoj ceny podílové jednotky pro fondy



Historická výkonnost Dluhopisového fondu Jistota

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 Let | Od založení |
|---------|--------|--------|--------|-------------|
| 0,15% | 1,38% | 6,89% | 13,24% | 46,94% |
| 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| 0,14% | 4,98% | 7,67% | 4,56% | 2,93% |
| 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| 6,63% | -1,32% | 5,94% | 0,15% | -0,17% |

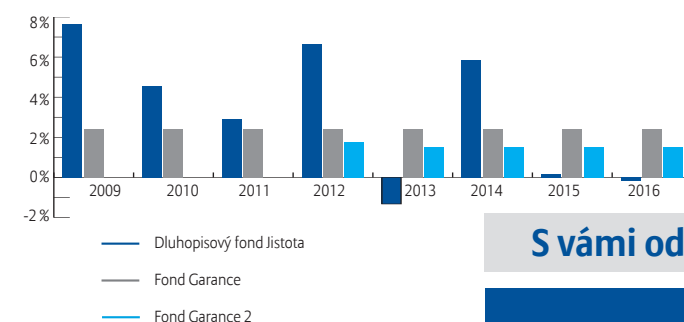
Historická výkonnost Fondu Garance

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 Let | Od založení |
|------------------------------|-------|--------|-------|-------------|
| garantovaný výnos 2,4% ročně | | | | |

Historická výkonnost Fondu Garance 2

| od / do | Zhodnocení p. a. | od / do | Zhodnocení p. a. |
|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| 1.2.12 – 30.6.12 | 2,20% | 1.10.12 – 31.12.12 | 1,75% |
| 1.7.12 – 30.9.12 | 2,20% | 1.1.13 – 30.6.16 | 1,50% |

Zhodnocení v letech 2009–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF World

Komentář – duben až červen 2016



Investiční strategie

Fond investuje do akcií společností po celém světě (resp. prostřednictvím ETF) a především vychází z akcií obsažených v indexu MSCI World. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

| | |
|---------------------|-------|
| Apple Inc | 1,68% |
| Microsoft Corp | 1,21% |
| Exxon Mobil Corp | 1,18% |
| Johnson & Johnson | 0,98% |
| Amazon.com Inc | 0,88% |
| General Electric Co | 0,88% |
| Facebook Inc | 0,84% |
| Wells Fargo & Co | 0,75% |
| AT&T Inc | 0,75% |
| Nestle SA | 0,74% |

Podkladové aktivum

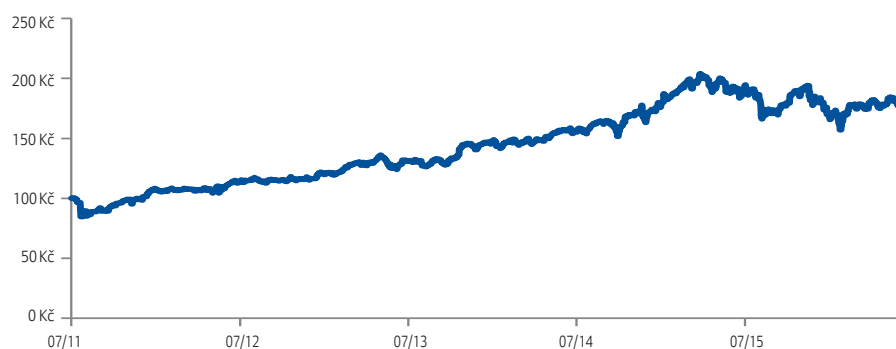
| | |
|----------------------------|--------------------------------------|
| Lyxor UCITS ETF MSCI World | |
| ISIN | FR0010315770 |
| Fund Benchmark | MSCI World NR USD |
| Měna | EUR |
| Investiční manažer | Lyxor International Asset Management |
| Další informace | www.lyxor.com |

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 5 6 7

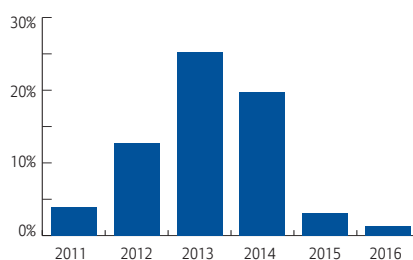
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|--------|--------|--------|-------------|
| -1,43% | -3,79% | 41,62% | 81,71% | 81,71% |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| 3,86% | 12,73% | 25,19% | 18,71% | 3,12% |
| 2016 | | | | |
| 1,27% | | | | |

Zhodnocení v letech 2012–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond ETF Euro

Komentář – duben až červen 2016



Investiční strategie

Fond investuje do indexových akcií (resp. ETF) a sleduje benchmark Eurostoxx50. Fond nabízí potenciál zhodocení na úrovni benchmarku v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

| | |
|-------------------------|-------|
| TOTAL SA | 5,43% |
| Sanofi | 4,36% |
| Anheuser-Busch InBev SA | 4,32% |
| Siemens AG | 3,88% |
| Bayer AG | 3,81% |
| SAP SE | 3,52% |
| Allianz SE | 3,24% |
| BASF SE | 3,18% |
| Unilever NV | 3,13% |
| Banco Santander SA | 3,08% |

Podkladové aktivum

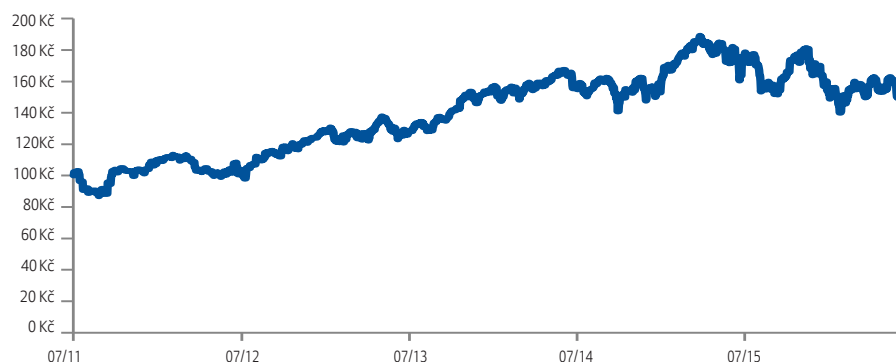
| | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| Lyxor ETF Euro Stoxx 50 | |
| ISIN | FR0007054358 |
| Fund Benchmark | Euro Stoxx 50 Net Return index |
| Měna | EUR |
| Investiční manažer | Lyxor International Asset Management |
| Další informace | www.lyxor.com |

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF Euro

1 2 3 4 5 6 7

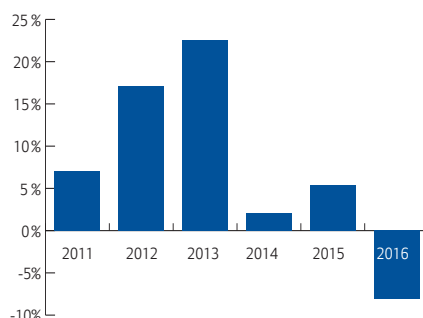
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|---------|--------|--------|-------------|
| -7,35% | -13,64% | 18,57% | 50,83% | 50,83% |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| 7,04% | 17,04% | 22,51% | 1,60% | 5,33% |
| 2016 | | | | |
| -8,17% | | | | |

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Euroland

Komentář – duben až červen 2016



Investiční strategie

Fond investuje na evropských akciových trzích a zaměřuje se na investování do takových cenných papírů, které mají růstový potenciál, který není plně zohledněn v ceně (růstový přístup). Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

| | |
|------------------------------|-------|
| Novo Nordisk A/S | 4,96% |
| Reckitt Benckiser Group PLC | 4,86% |
| SAP SE | 4,66% |
| Infineon Technologies AG | 3,40% |
| Prudential PLC | 3,25% |
| British American Tobacco PLC | 3,09% |
| Cie Financiere Richemont SA | 2,74% |
| Diageo PLC | 2,61% |
| DSV A/S | 2,61% |
| Hexagon AB | 2,52% |

Podkladové aktivum

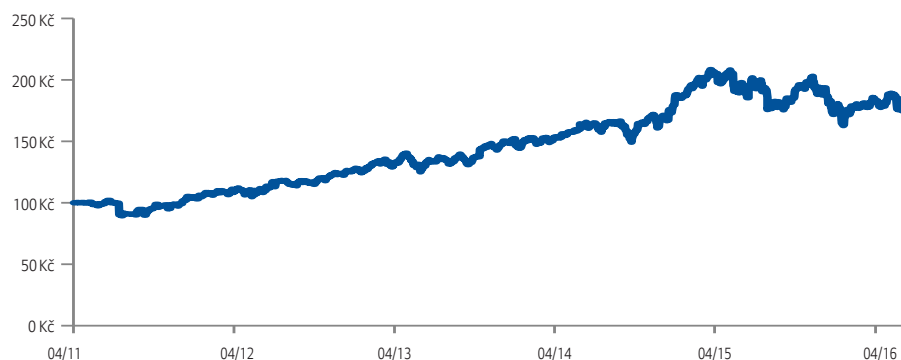
| | |
|----------------------------------|--|
| Allianz RCM Europe Equity Growth | |
| ISIN | LU0256839274 |
| Fund Benchmark | S&P Europe LargeMid Growth TR USD |
| Měna | EUR |
| Investiční manažer | Allianz Global Investors Luxembourg S.A. |
| Další informace | www.allianzglobalinvestors.eu |

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Euroland

1 2 3 4 5 6 7

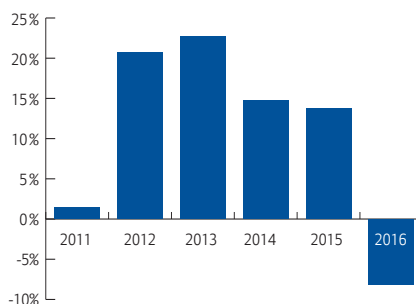
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|--------|--------|--------|-------------|
| -5,79% | -8,07% | 36,28% | 79,11% | 77,71% |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| 1,42% | 20,71% | 22,67% | 13,39% | 13,73% |
| 2016 | | | | |
| -8,24% | | | | |

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond US Equity

Komentář – duben až červen 2016



Investiční strategie

Fond investuje do akcií amerických společností se sídlem v USA, případně do společností s významnými podnikatelskými aktivitami na trhu USA. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

| | |
|------------------------|-------|
| General Electric Co | 4,40% |
| JPMorgan Chase & Co | 3,11% |
| Merck & Co Inc | 3,00% |
| Comcast Corp | 2,98% |
| Home Depot Inc/The | 2,95% |
| CVS Health Corp | 2,86% |
| UnitedHealth Group Inc | 2,75% |
| McDonald's Corp | 2,72% |
| Alphabet Inc | 2,70% |
| Amgen Inc | 2,70% |

Podkladové aktivum

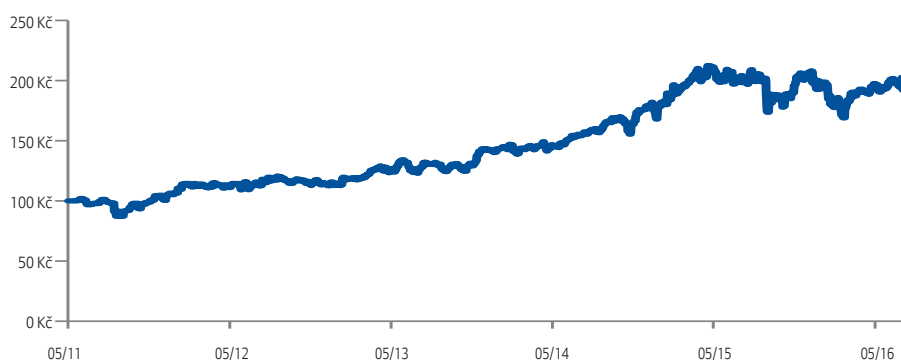
| | |
|---------------------------------|--|
| Allianz RCM US Equity - A - EUR | |
| ISIN | IE0031399342 |
| Fund Benchmark | S&P 500 TR |
| Měna | EUR |
| Investiční manažer | Allianz Global Investors |
| Další informace | www.allianzglobalinvestors.eu |

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond US Equity

1 2 3 4 5 6 7

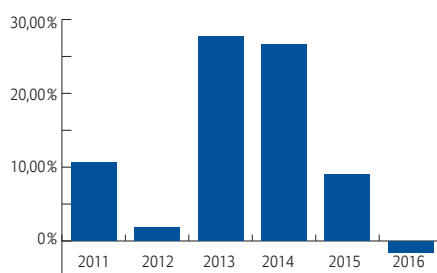
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|--------|--------|--------|-------------|
| -2,05% | -4,20% | 53,59% | 99,99% | 95,57% |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| 10,64% | 1,83% | 27,70% | 26,64% | 9,07% |
| 2016 | | | | |
| -1,59% | | | | |

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond Emerging Markets

Komentář – duben až červen 2016



Investiční strategie

Fond je zaměřen na investování do akcií společností se sídlem nebo oblastí působnosti v rozvíjejících se trzích (Emerging Markets), kterými jsou například Brazílie, Indie, Čína, Rusko, Korea, Taiwan, Mexiko a další. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

| | |
|--------------------------------|-------|
| Tencent Holdings Ltd | 5,82% |
| Samsung Electronics Co Ltd | 5,45% |
| Taiwan Semiconductor Manufactu | 5,36% |
| Naspers Ltd | 3,88% |
| Universal Robina Corp | 3,71% |
| Industrial & Commercial Bank o | 3,68% |
| China Construction Bank Corp | 2,74% |
| Infosys Ltd | 2,52% |
| Samsung Fire & Marine Insuranc | 2,49% |
| Axis Bank Ltd | 2,44% |

Podkladové aktivum

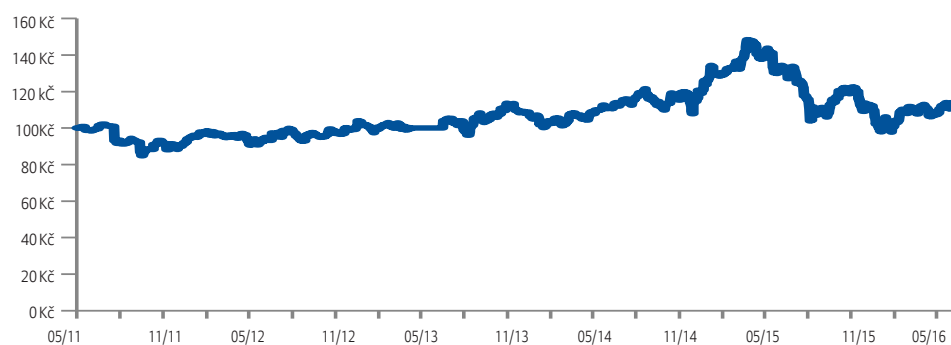
| | |
|--|--|
| Allianz Global Emerging Markets Equity | |
| ISIN | IE0000597124 |
| Fund Benchmark | MSCI EM NR EUR |
| Měna | EUR |
| Investiční manažer | Allianz Global Investors |
| Další informace | www.allianzglobalinvestors.eu |

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond
Emerging Markets

1 2 3 4 5 6 7

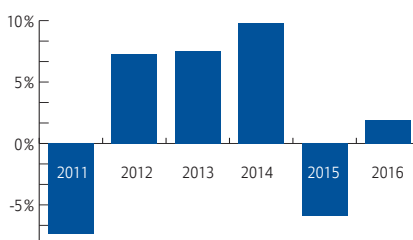
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|---------|--------|--------|-------------|
| 2,49% | -13,20% | 14,71% | 15,30% | 14,82% |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| -8,84% | 8,75% | 8,99% | 11,79% | -7,06% |
| 2016 | | | | |
| 2,27% | | | | |

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond China

Komentář – duben až červen 2016



Investiční strategie

Fond se zaměřuje na investování do akcií společností se sídlem v Číně, případně do společností s významnými podnikatelskými aktivitami na čínském trhu. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika spojeného s investicí do akcií. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

| | |
|--------------------------------|-------|
| Tencent Holdings Ltd | 9,85% |
| Zhuzhou CRRC Times Electric Co | 5,07% |
| Digital China Holdings Ltd | 4,97% |
| China Mobile Ltd | 4,87% |
| CNOOC Ltd | 4,77% |
| China Overseas Land & Investme | 4,70% |
| China Construction Bank Corp | 4,62% |
| China Telecom Corp Ltd | 4,29% |
| China Merchants Bank Co Ltd | 4,22% |
| Ping An Insurance Group Co of | 4,04% |

Podkladové aktivum

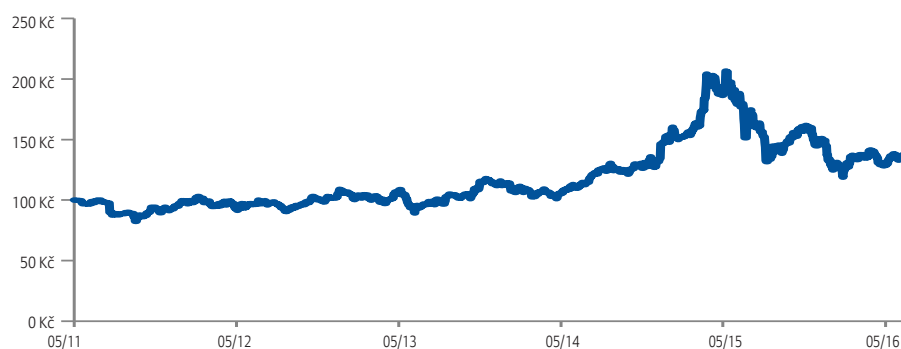
| | |
|----------------------------|--|
| Allianz akciový fond China | |
| ISIN | IE0004874099 |
| Fund Benchmark | MSCI China NR USD |
| Měna | EUR |
| Investiční manažer | Allianz Global Investors |
| Další informace | www.allianzglobalinvestors.eu |

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond China

1 2 3 4 5 6 7

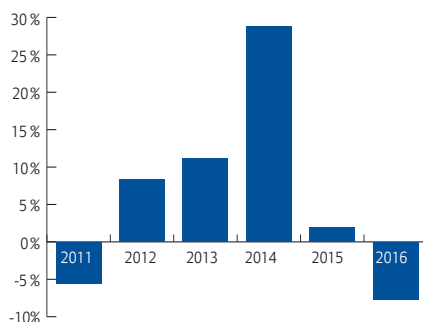
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|---------|--------|--------|-------------|
| 1,70% | -21,93% | 44,24% | 41,04% | 37,92% |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| -5,61% | 8,42% | 11,17% | 28,74% | 2,00% |
| 2016 | | | | |
| -7,69% | | | | |

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Dluhopisový fond Bond World

Komentář – duben až červen 2016

Investiční strategie

Fond investuje do aktiv s pevnou nebo plovoucí úrokovou sazbou, především pak do vládních dluhopisů, hypotečních zástavních listů a korporátních dluhopisů. Může také investovat do komunálních cenných papírů, dluhopisů s neinvestičním ratingem. Investičním cílem fondu je maximalizovat celkový výnos při minimalizaci rizika ve střednědobém horizontu. Dluhopisový fond je aktivně spravován, důraz je kladen na obezřetné řízení rizik. Hodnota dluhopisového fondu je citlivá na změny tržních úrokových sazeb a na změny cen dluhopisů. Minimální doporučený investiční horizont je 7 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

| | |
|--------------------------------|-------|
| FNCL 4 4/16 | 5,85% |
| T 3 1/8 08/15/44 | 5,38% |
| PIMCO US Dollar Short Maturity | 4,56% |
| FNCL 3.5 5/16 | 3,72% |
| FNCL 4 5/16 | 3,30% |
| FNCL 3.5 4/16 | 3,17% |
| T 1 3/4 09/30/22 | 2,59% |
| T 3 11/15/44 | 2,45% |
| TII 2 3/8 01/15/25 | 2,42% |
| TII 2 1/2 01/15/29 | 2,28% |

Podkladové aktivum

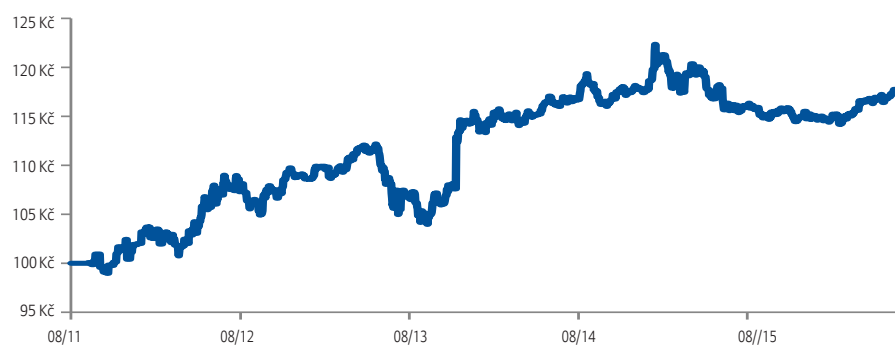
| | |
|-------------------------------------|--|
| Allianz dluhopisový fond Bond World | |
| ISIN | IE00B11XZB05 |
| Fund Benchmark | Barclays US Agg Bond TR USD |
| Měna | EUR |
| Investiční manažer | PIMCO Global Advisors |
| Další informace | www.pimco.com |

Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisový fond Bond World

1 2 3 4 5 6 7

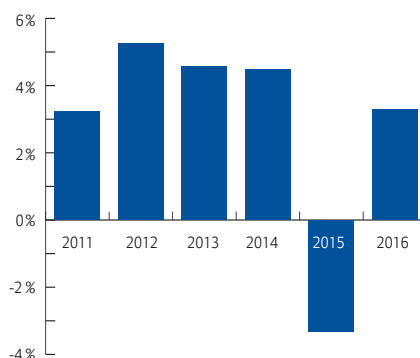
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|-------|--------|--------|-------------|
| 1,34% | 2,07% | 10,81% | 18,51% | 18,51% |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| 3,22% | 5,24% | 4,56% | 4,47% | -3,31% |
| 2016 | | | | |
| 3,30% | | | | |

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Multi-Asset

Komentář – duben až červen 2016



Investiční strategie

Smíšený fond komplexně řeší alokaci aktiv, má aktivně spravované portfolio, důraz je kladen na obezřetné řízení rizik. V portfoliu fondu mohou být státní i firemní dluhopisy, akcie a investice do komodit – zlata, investice do aktiv rozvíjejících se zemí. Fond má dlouhodobý výhled, využívá více souběžných strategií poskytujících potenciál pro dosažení kapitálových zisků, ovšem s mírně vyšším rizikem. Hodnota smíšeného fondu je citlivá na změny tržních úrokových sazeb, na změny cen dluhopisů a akcií i cen komodit. Minimální doporučený investiční horizont je 7 let a více. Hodnotu investice může ovlivnit kurz české koruny vůči EURu.

TOP 10

| | |
|--------------------------------|--------|
| PIMCO Funds Global Investors S | 18,90% |
| Pimco Funds Ireland plc - USD | 12,34% |
| PIMCO Funds Global Investors S | 9,91% |
| UKTI 0 1/8 03/22/24 | 5,02% |
| FNCL 3 5/16 | 4,24% |
| BLTN 0 10/01/16 | 3,16% |
| TII 0 1/8 04/15/19 | 2,92% |
| FNCL 3.5 5/16 | 2,26% |
| TII 0 3/8 07/15/21 | 2,19% |
| PIMCO Funds Global Investors S | 1,98% |

Podkladové aktivum

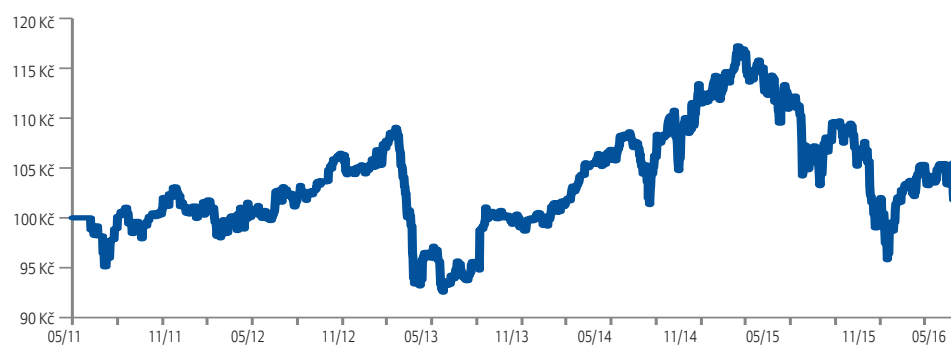
| | |
|----------------------------------|--|
| Allianz smíšený fond Multi-Asset | |
| ISIN | IE00B4YYY703 |
| Fund Benchmark | 1 Month USD LIBOR + 500 Basis Points |
| Měna | EUR |
| Investiční manažer | PIMCO Global Advisors |
| Další informace | www.pimco.com |

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Multi-Asset

1 2 3 4 5 6 7

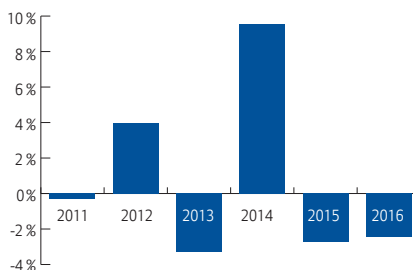
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|--------|--------|-------|-------------|
| -1,00% | -6,61% | 9,55% | 4,22% | 4,22% |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| -0,30% | 3,98% | -3,30% | 9,53% | -2,72% |
| 2016 | | | | |
| -2,44% | | | | |

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Opportunity

Komentář – duben až červen 2016

Investiční strategie

Portfolio fondu může obsahovat všechny základní třídy aktiv, investiční nástroje s vysokou mírou rizika (např. akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem) mohou představovat až 100 % podkladových aktiv. Sektorové ani geografické omezení není stanoveno. Fond nabízí potenciál nadprůměrného zhodnocení v dlouhodobém horizontu, ovšem při vyšší míře rizika. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

| | |
|--------------------|------|
| BERKSHIRE HATHAWAY | 100% |
|--------------------|------|

Podkladové aktivum

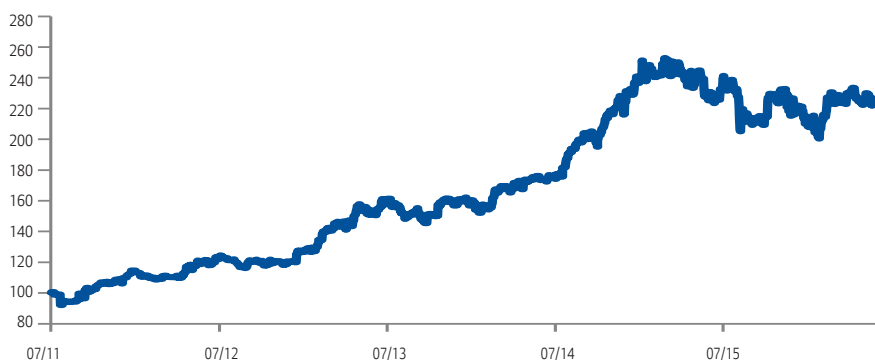
| | |
|----------------------------------|--|
| Allianz smíšený fond Opportunity | |
| ISIN | US0846707026 |
| Měna | USD |
| Investiční manažer | Berkshire Hathaway |
| Další informace | www.berkshirehathaway.com |

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Opportunity



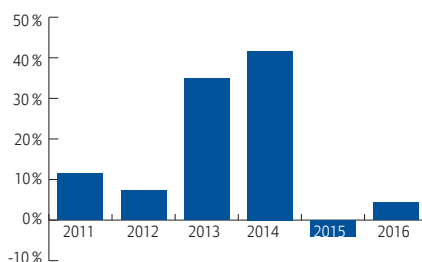
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|-------|--------|---------|-------------|
| -0,12% | 2,60% | 48,98% | 129,06% | 129,06% |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| 11,54% | 7,31% | 34,89% | 41,69% | -4,03% |
| 2016 | | | | |
| 4,33% | | | | |

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Smíšený fond Universe 10

Komentář – duben až červen 2016

Investiční strategie

Fond je široce diverzifikován mezi různé regiony i odvětví světové ekonomiky. Portfolio obsahuje všechny základní třídy aktiv a plně tak pokrývá potřeby dlouhodobého dynamického investora. V akciové části portfolia převládají fondy zaměřené na akcie vyspělých trhů a střední Evropy, doplnkově pak rozvíjející se trhy. V dluhopisové složce mohou být výrazně obsaženy fondy high-yield dluhopisů, které jsou sice kolísavější než dluhopisy státní, nabízejí však zpravidla vyšší zhodnocení. Konzervativní složka portfolia je převážně tvořena korunovými dluhopisy nebo dluhopisovými fondy, případně nástroji peněžního trhu (včetně fondů). Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

| | |
|-------------------------------|--------|
| Parvest Bond World H/Y | 10,62% |
| HSBC Global Emerging Markets | 8,26% |
| Goldman Sachs Global HY | 7,68% |
| Pioneer US Equity fund | 7,15% |
| iShares US Property Yield ETF | 6,22% |
| Pioneer - obligační PLUS | 5,89% |
| iShares Core SP 500 UCITS ETF | 5,55% |
| Old Mutual Global Equity ABS | 5,32% |
| Pioneer - akciový fond | 4,43% |
| Templeton Global Total Return | 3,94% |

Podkladové aktivum

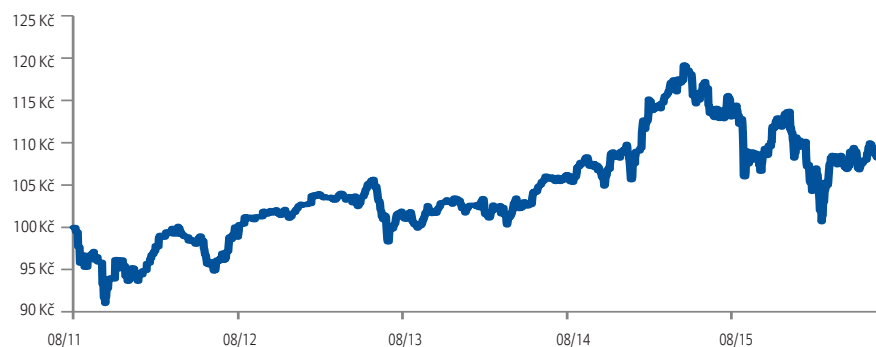
| | |
|--------------------------|--|
| Smíšený fond Universe 10 | |
| ISIN | CZ0008473527 |
| Měna | CZK |
| Investiční manažer | Partners investiční společnost, a.s. |
| Další informace | www.partners.cz |

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 10

1 2 3 4 5 6 7

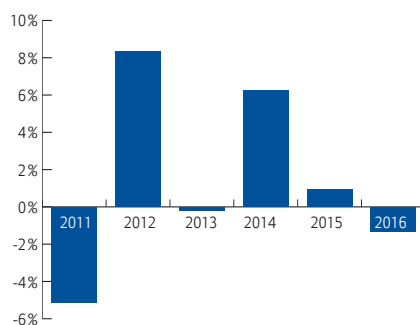
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|--------|--------|-------|-------------|
| -0,84% | -4,71% | 9,36% | 8,54% | 8,54% |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| -5,12% | 8,34% | -0,19% | 6,25% | 0,92% |
| 2016 | | | | |
| -1,33% | | | | |

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz 

Smíšený fond Universe 13

Komentář – duben až červen 2016

Investiční strategie

Fond je široce diverzifikován mezi různé regiony i odvětví světové ekonomiky. Portfolio obsahuje všechny základní třídy aktiv a plně tak pokrývá potřeby dlouhodobého dynamického investora s malou averzí k investičnímu riziku. V akciové části portfolia převládají fondy zaměřené na akcie vyspělých trhů a střední Evropy, doplněkově pak rozvíjející se trhy. V dluhopisové složce mohou být výrazně obsaženy fondy high-yield dluhopisů, které jsou sice kolísavější než dluhopisy státní, nabízejí však zpravidla vyšší zhodnocení. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

| | |
|-----------------------------------|--------|
| iShares Core SP 500 UCITS ETF | 11,43% |
| Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund | 8,02% |
| Parvest Bond World High Yield | 7,19% |
| iShares US Property Yield ETF | 6,45% |
| HSBC Global Emerging Markets | 5,99% |
| Goldman Sachs Global HY | 5,61% |
| Old Mutual Global Equity ABS | 5,47% |
| Pioneer - akciový PARTNERS | 4,97% |
| ComStage Commerzbank Bund- | 4,88% |
| Templeton Global Total Return | 4,55% |

Podkladové aktivum

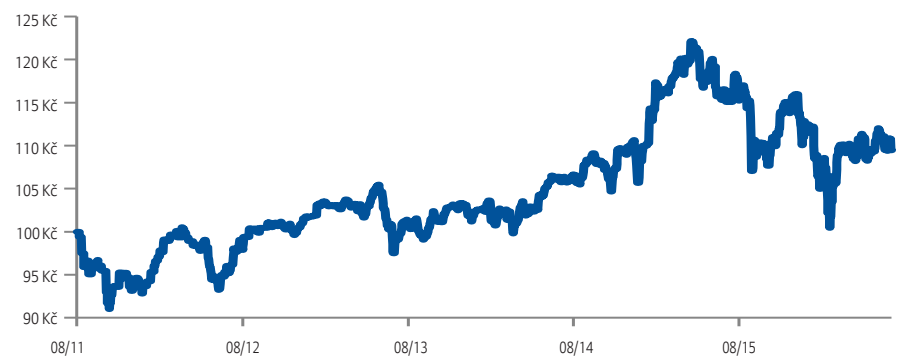
| | |
|--------------------------|--|
| Smíšený fond Universe 13 | |
| ISIN | CZ0008473535 |
| Měna | CZK |
| Investiční manažer | Partners investiční společnost, a.s. |
| Další informace | www.partners.cz |

Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 13

1 2 3 4 5 6 7

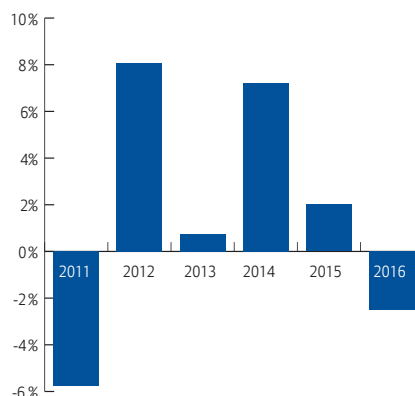
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|--------|--------|-------|-------------|
| -1,77% | -5,91% | 11,08% | 9,45% | 9,45% |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| -5,75% | 8,09% | 0,73% | 7,21% | 2,01% |
| 2016 | | | | |
| -2,46% | | | | |

Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

Akciový fond 7 Stars

Komentář – leden až březen 2016

Investiční strategie

Investiční strategií fondu je především participace na vývoji akciových trhů sedmi vybraných vyspělých zemí se stabilním a fungujícím demokratickým systémem, které určují hlavní výnosový a rizikový potenciál fondu. Jedná se o tyto hlavní akciové trhy: USA, Velká Británie, Švýcarsko, Švédsko, Austrálie, Nový Zéland a Kanada. Fond bude investovat do těchto zemí minimálně 50% svých aktiv. Investiční strategie fondu umožňuje také omezenou alokaci na akciových trzích mimo tyto hlavní trhy. Minimální doporučený investiční horizont je 10 let a více.

TOP 10

| | |
|-------------------------------|--------|
| iShares Core SP 500 UCITS ETF | 19,41% |
| AXA - Framlington Switzerland | 14,63% |
| DBX MSCI Canada ETF | 13,73% |
| iShares VII-MSCI UK UCITS ETF | 11,50% |
| DBX ASX 200 ETF | 9,42% |
| Source SP 500 UCITS ETF | 7,42% |
| XACT OMXS30 ETF | 7,20% |
| AXA - US Enhanced Index EQ | 5,46% |
| DBX DAX UCITS ETF | 4,56% |
| Threadneedle - UK Growth and | 2,32% |

Podkladové aktivum

| | |
|----------------------|--------------------------------------|
| Akciový fond 7 Stars | |
| ISIN | CZ0008474624 |
| Měna | CZK |
| Investiční manažer | Partners investiční společnost, a.s. |
| Další informace | www.partners.cz |

Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond 7 Stars

1 2 3 4 5 6 7

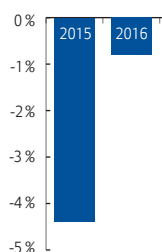
Vývoj ceny podílové jednotky



Historická výkonnost

| 1 Měsíc | 1 Rok | 3 Roky | 5 let | od založení |
|---------|--------|--------|-------|-------------|
| -4,25% | -5,47% | – | – | -5,47% |
| 2015 | 2016 | | | |
| -4,39% | -1,12% | | | |

Zhodnocení v letech 2015–2016



S vámi od A do Z

Allianz 