

# Allianz investiční produkty

## Allianz F1

Komentář – červenec až září 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 třetím čtvrtletí vzrostly o 4.4% a poměrně rychle vymazaly ztráty způsobené výsledkem britského referenda na konci června. Nejistota způsobená překvapivým rozhodnutím Britů o vystoupení z EU byla v průběhu letních měsíců rychle zapomenuta a investoři hledající výnos poptávali zejména rizikovější aktiva. Díky tomu posílily akciové trhy rozvíjejících se zemí ve třetím čtvrtletí o slušných 8.3% (index MSCI Emerging Markets). Z evropského akciového indexu EUROSTOXX 50 vzrostly nejvíce akcie softwarové firmy SAP (+20.5%) a výrobce sportovního oblečení Adidas (20.3%). Evropským trhům pomohly také akcie bankovních domů, které po dlouhé době vykazaly růst. Pražský index PX vzrostl o 5.7% na hodnotu 863 bodů. Slušný růst amerických akcií (S&P 500 +3.3%) v silném třetím čtvrtletí zůstal pod světovým průměrem. Obchodování v letních měsících neslo známku nízké volatility, když index VIX se dostal nad hranici 15 bodů jen na začátku července (Brexit) a

v začátku září, ale třetí kvartál zakončil na nízké hodnotě 13.3 bodu.

#### Měnové trhy

Během letních měsíců pokračoval pokles britské libry, která proti euru odepsala -3.7%. Trhy se obávají takzvaného tvrdého Brexitu, který bude mít negativní dopad na britskou ekonomiku. Ve třetím čtvrtletí mezi hlavními měnovými páry mírně oslabil dolar proti euru i japonskému jenu, ale hned na začátku října naopak EUR/USD posílil k hranici 1.10, když trhy spekulovaly o zvýšení sazby americkým FED na prosincovém zasedání. Kurz české koruny proti euru se po volitelnějším začátku července navrátil k hodnotě 27.02, kde se obchodoval do konce kvartálu. Proti dolaru koruna posílila o 1.4% a zakončila třetí kvartál těsně nad hodnotou 24 korun za dolar.

#### Česká republika

Česká ekonomika pokračuje ve snižování tempa růstu, když sezonně očištěný meziroční růst HDP za druhý kvartál vykázal 2.6%. Zatímco loni růst HDP táhly investice, tak v letošním roce jsou hlavními motory ekonomiky domácí spotřeba a export. Meziroční inflace v září dosáhla 0.5%, ale

růst cen zpomalují klesající náklady na dopravu a potraviny, naopak nejrychleji rostou ceny alkoholických nápojů a cigaret. Ve třetím čtvrtletí pokračoval pokles nezaměstnanosti na 5.2% a počet lidí bez práce se snížil na 378 tisíc oproti 467 tisíc na začátku roku. Česká národní banka na zářijovém zasedání posunula trvání kursového závazku (27 CZK za EUR) o jedno čtvrtletí, když deklarovala, že závazek neopustí dříve než ve druhém kvartále 2017.

#### Evropa

Tempo růstu HDP Eurozóny ve druhém čtvrtletí pokleslo z 1.7% na 1.6% a inflace měřená indexem CPI od června vykazuje kladné hodnoty; v září dosáhla 0.4%. S blížícím se koncem roku by měla meziroční inflace zrychlovat kvůli nižší srovnávací základně v minulém roce, kdy došlo k poklesu cen komodit. Rostoucí inflace směrem ke střednědobému cíli 2% může poskytnout argument pro guvernéra ECB k oddálení roz-

S vámi od A do Z

Allianz

# Allianz investiční produkty

## Allianz F1

Komentář – červenec až září 2016

hodnutí o prodloužení programu nákupu evropských dluhopisů, který je zatím vyhlášený do března 2017. Tržní data na začátku října indikují pravděpodobnost snížení sazeb ECB v prosinci na 16%, což je výrazný pokles z hodnoty téměř 80% na začátku července. Cenová stabilita je jediným cílem ECB, oproti americkému FED, který má cíle hned tři: maximální zaměstnanost, cenová stabilita a mírně dlouhodobé úrokové sazby. Proto se analytici při předvídaní chování americké centrální banky zaměřují nejen na inflaci a úrokové sazby, ale i na trh práce.

### Spojené státy

Americká ekonomika ve druhém kvartále vzrostla meziročně o 1.3% a pokračuje tak v postupném snižování tempa růstu, které kulminovalo v prvním čtvrtletí 2015 (3.3%). Inflace měřená meziroční změnou indexu CPI se v září vrátila zpět na 1.1% po poklesu k 0.8% v srpnu. Zatímco centrální banky v Japonsku a Velké Británii přemýšlejí, jak dále uvolnit měnovou politiku, tak americký FED se snaží naopak postupně zvýšit základní sazbu a měnovou politiku tím utáhnout. Letos zatím FED základní sazbu ponechal beze změny, ale členové rady FED stále očekávají jedno zvýšení základní sazby v letošním roce. Podobný názor mají i finanční trhy, které na začátku října indikují 66% pravděpodobnost zvýšení sazby na prosincovém zasedání; a to i přes mírně horší čísla z trhu práce: v září americká ekonomika přidala 156 tisíc pracovních míst oproti očekávaným 172 tisícům, a nezaměstnanost se nepatrně zvýšila z 4.9% na 5.0%.

### Země skupiny BRIC

**Čínská** ekonomika ve druhém čtvrtletí vrostla meziročně o 6.7%. Stejně tempo růstu jako v prvním čtvrtletí mírně překonalo očekávání analytiků (6.6%). Hladký průběh čínských ekonomických dat bez výraznějších skoků není typický pro ekonomické časové řady, a naznačuje pravděpodobnost možné manipulace se statistickými daty. Nicméně podle analytiků se Číně daří pomocí oslabování měny a navyšování úvěrů velkých podniků pozvolně snižovat růst ekonomiky směrem k dlouhodobě udržitelným hodnotám. Stále nízký podíl spotřeby na čínském HDP oproti vyspělým zemím umožňuje Číně nadále růst skrze transformaci z výrobní ekonomiky na spotřební ekonomiku. Na druhou stranu strukturální přeměna ekonomiky na spotřební je spíše dlouhodobá záležitost, a proto Číňané stále hledají opatření pro podporu velkých výrobních podniků - například pomocí zvýšení kvót pro investice ze zahraničí.

**Indie** ve druhém čtvrtletí zmírnila meziroční růst na 7.1% z 7.9% v prvním čtvrtletí, ale stále zůstává jednou z nejrychleji rostoucí ekonomikou. Indická centrální banka na začátku října snížila základní sazbu z 6.50% na 6.25%, a to hned na prvním zasedání bankovní rady pod vedením nového guvernéra Urjita Patela. Zatímco minulý guvernér Raghuram Rajan bojoval s inflací, tak nový guvernér se snaží spíše podpořit růst ekonomiky. Snížení sazby na úroveň z roku 2011 umožnilo nejen zmírnění inflace měřené meziroční změnou indexu CPI v srpnu na 5% z 6% v červenci, ale také normální průběh monzunového období a nízké ceny ropy na světových trzích. Pro březen 2017 indická centrální banka odhaduje inflaci na 5%.

**Rusko** ve druhém kvartále dále zmírnilo tempo poklesu HDP na -0.6% z -1.2% v prvním kvartále a postupně se stabilizuje i inflace, když index CPI v září vykázal meziroční růst o 6.4%, oproti růstu 15.7% před rokem. Předstihové indexy nákupních manažerů ve výrobním průmyslu (PMI) se ve třetím čtvrtletí pohybují převážně nad 50 bodovou hranicí, která označuje pozitivní výhled. PMI index nákupních manažerů ve službách se drží nad 50 body už od letošního února. Rusko v minulém roce překonalo Spojené státy v objemu exportu pšenice a v letošním roce pravděpodobně přeskočí i Evropskou unii a stane se tak opět světovým lídrem, poprvé od dob carského Ruska. Zatímco se ekonomika dostává z nejhoršího, ruská státní дума projednává vládní rozpočet na další tři roky. Ruské ministerstvo financí chce snížit prohlubující se schodek státního rozpočtu (letos je odhadován na 3.7%) o 1% ročně do roku 2019. Snížit by se měly především náklady na zbrojení a jedinou rostoucí položkou jsou sociální dávky.

**Brazílie** ve druhém čtvrtletí zmírnila tempo poklesu HDP z -5.4% na -3.8% a inflace měřená meziroční změnou indexu CPI v září poklesla na 8.5% ze srpnových 9.0%. Brazílský předstihový PMI index (zpracovatelský průmysl a služby) se po propadu v druhém kvartále na hodnotu 39 bodu zvýšil na 46 bodu v září, ale stále zůstává v negativním teritoriu. Ekonomiku zpomaluje klesající domácí poptávka způsobená rostoucí nezaměstnaností (11.8% v září) a menší objem úvěrů. Nová vláda se snaží v kongresu prosadit zákony vedoucí k fiskální odpovědnosti a vyslat tak zahraničním investorům pozitivní signál.

### Komodity

Cena ropy Brent se po většinu třetího kvartálu obchodovala v rozmezí 40 až 50 USD za barel a září zakončila na 49 USD. Právě v závěru kvartálu se skupina zemí vyvážejících ropu OPEC shodla na snížení produkce poprvé po 8 letech. Ačkoliv omezení množství vytěžené ropy není příliš velké, tak trh zohledňuje úspěch jednání v rámci OPEC. Podle předběžných informací by se k dohodě mohlo přidat i Rusko. Kromě dohody OPEC podpořily cenu ropy také klesající zásoby surové ropy v USA.

Ve třetím čtvrtletí zaznamenalo silný růst palladium kvůli vysoké poptávce automobilek a silnějšímu kurzu jihoafrického randu, který zvyšuje náklady na těžbu. V automobilovém průmyslu se palladium používá na výrobu katalyzátoru. Mezi základními kovy vzrostly nejvíce ceny zinku (+13%) a niklu (+12%) zatímco cena železné rudy (0.4%) stagnovala. Zlato ve třetím kvartálu ztratilo -0.5%, ale na začátku října propadlo během několika dní o -5%. Mezi zemědělskými komoditami klesaly ceny sójových bobů (-19%), pšenice (-7%) a kukuřice (-6%), na druhou stranu posílil cukr (+12%) a bavlna (+9%); a k růstu se vrátil i palmový olej (+12%). Ceny námořní přepravy měřené Baltic Dry indexem pokračovaly ve třetím kvartále v růstu o 33%.

S vámi od A do Z

Allianz 

# Dluhopisový fond Jistota, Fond Garance a Fond Garance 2

Komentář – červenec až září 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.

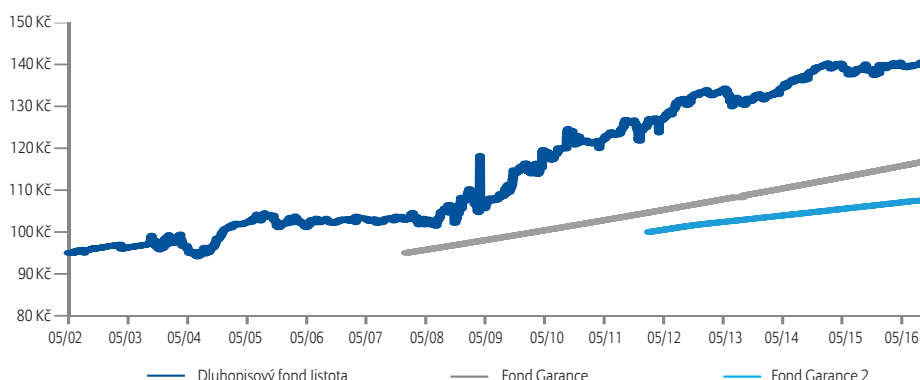
## TOP 5 Dluhopisový fond Jistota

ČR 3,85/21	8,50 %
ČR 4,00/17	7,15 %
ČR 3,75/20	6,75 %
ČR 5,70/24	6,10 %
NET4GAS 2,25/21	5,84 %

## 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
0,10%	1,50%	6,88%	11,18%	48,03%
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%	0,57%

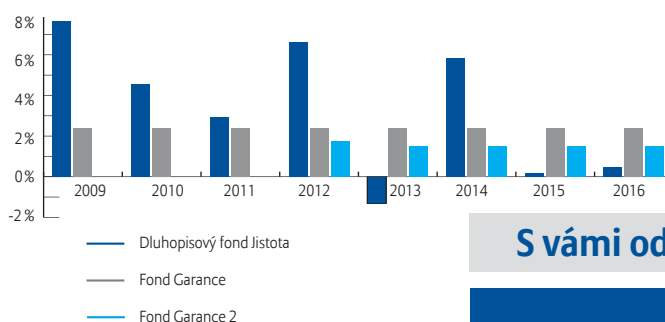
## Historická výkonnost Fondu Garance

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 – 30.9.12	2,20%	1.1.13 – 30.6.16	1,50%
1.10.12 – 31.12.12	1,75%	1.7.16 – 30.9.16	1,00%

## Zhodnocení v letech 2009–2016



S vámi od A do Z

**Allianz**

# Akciový fond ETF World

Komentář – červenec až září 2016



Overall Morningstar Rating™

## 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	1,95%
Microsoft Corp	1,31%
Exxon Mobil Corp	1,11%
Amazon.com Inc	1,02%
Johnson & Johnson	0,99%
Facebook Inc	0,91%
General Electric Co	0,81%
JPMorgan Chase & Co	0,77%
Nestle SA	0,75%
Alphabet Inc	0,74%

## Podkladové aktivum

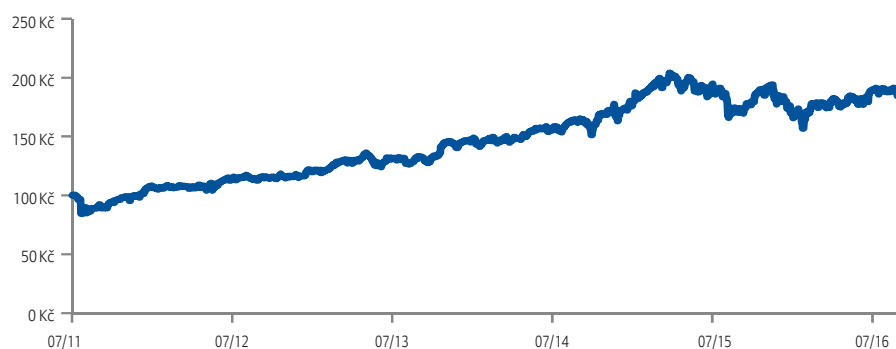
Lyxor UCITS ETF MSCI World	
ISIN	FR0010315770
Fund Benchmark	MSCI World NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF World

1 2 3 4 5 6 7

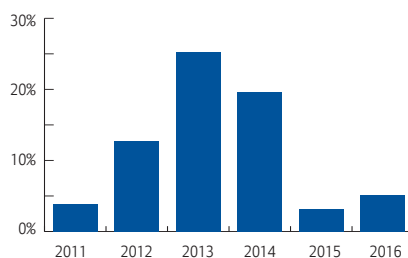
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,26%	10,44%	46,09%	112,15%	89,62%
2011	2012	2013	2014	2015
3,86%	12,73%	25,19%	18,71%	3,12%
2016				
5,68%				

## Zhodnocení v letech 2012–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond ETF Euro

Komentář – červenec až září 2016



Overall Morningstar Rating™

## 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	5,33%
Anheuser-Busch InBev SA	4,37%
Siemens AG	4,14%
Sanofi	4,00%
SAP SE	3,91%
Bayer AG	3,68%
BASF SE	3,54%
Daimler AG	3,16%
Unilever NV	3,15%
Allianz SE	3,08%

## Podkladové aktivum

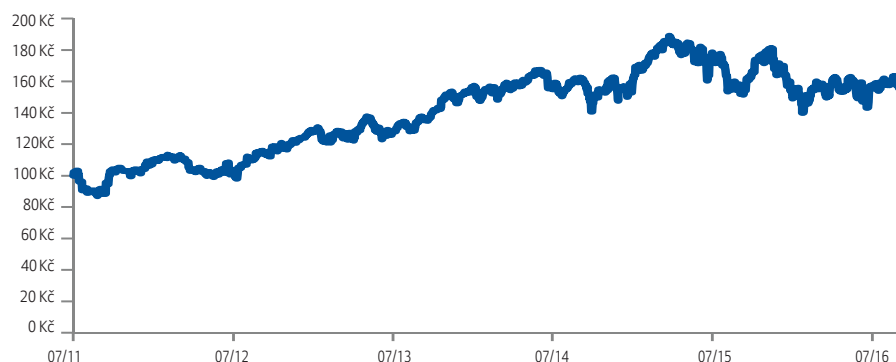
Lyxor ETF Euro Stoxx 50	
ISIN	FR0007054358
Fund Benchmark	Euro Stoxx 50 Net Return index
Měna	EUR
Investiční manažer	Lyxor International Asset Management
Další informace	www.lyxor.com

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond ETF Euro

1 2 3 4 5 6 7

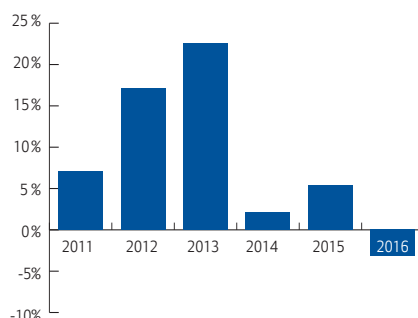
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,33%	3,93%	18,45%	81,56%	60,25%
2011	2012	2013	2014	2015
7,04%	17,04%	22,51%	1,60%	5,33%
2016				
-2,43%				

## Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond Euroland

Komentář – červenec až září 2016



Overall Morningstar Rating™

## 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

SAP SE	5,97%
Novo Nordisk A/S	4,09%
Reckitt Benckiser Group PLC	4,05%
Infineon Technologies AG	4,02%
Prudential PLC	3,23%
British American Tobacco PLC	3,20%
DSV A/S	3,00%
Hexagon AB	2,76%
Atlas Copco AB	2,72%
Shire Plc	2,61%

## Podkladové aktivum

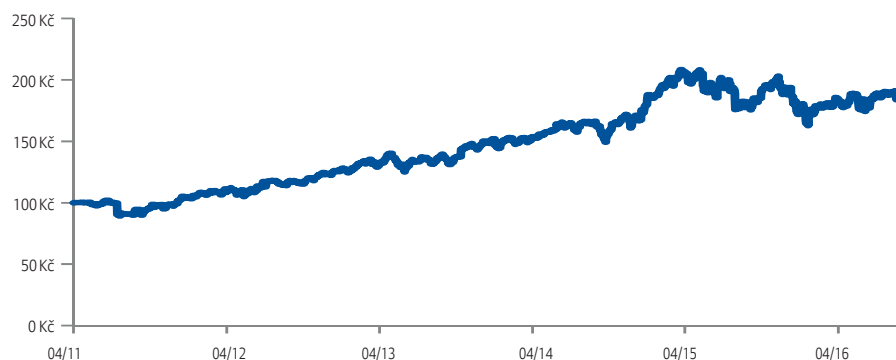
Allianz RCM Europe Equity Growth	
ISIN	LU0256839274
Fund Benchmark	S&P Europe LargeMid Growth TR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors Luxembourg S.A.
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond Euroland

1 2 3 4 5 6 7

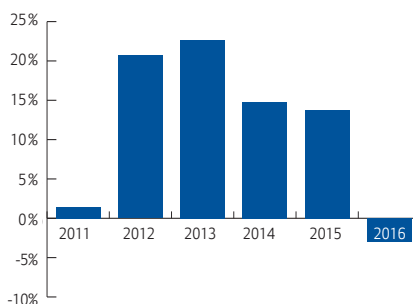
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,14%	7,65%	37,96%	100,01%	89,12%
2011	2012	2013	2014	2015
1,42%	20,71%	22,67%	13,39%	13,73%
2016				
-2,35%				

## Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond US Equity

Komentář – červenec až září 2016



Overall Morningstar Rating™

## 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

MicroSoft Corp	3,69%
General Electric Co	3,39%
JPMorgan Chase & Co	3,35%
Merck & Co Inc	3,07%
Comcast Corp	3,04%
Citigroup	2,78%
UnitedHealth Group Inc	2,75%
Home Depot Inc/The	2,73%
Alphabet Inc	2,67%
Intercontinental Exchange	2,46%

## Podkladové aktivum

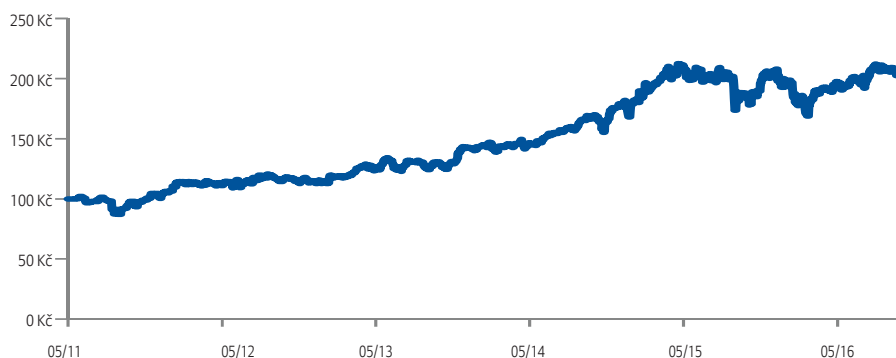
Allianz RCM US Equity - A - EUR	
ISIN	IE0031399342
Fund Benchmark	S&P 500 TR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond US Equity

1 2 3 4 5 6 7

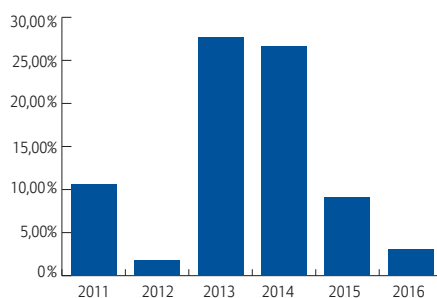
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,79%	15,17%	59,26%	109,36%	104,96%
2011	2012	2013	2014	2015
10,64%	1,83%	27,70%	26,64%	9,07%
2016				
3,13%				

## Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond Emerging Markets

Komentář – červenec až září 2016



Overall Morningstar Rating™

## 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	6,01%
Samsung Electronics Co Ltd	5,33%
Taiwan Semiconductor Manufactu	5,29%
Naspers Ltd	3,65%
Alibaba Group Holding	3,49%
Fomento Economico	2,48%
Asian Paints Ltd	2,41%
Magnit	2,23%
China Mobile Ltd	2,17%
China Construction Bank Corp	2,04%

## Podkladové aktivum

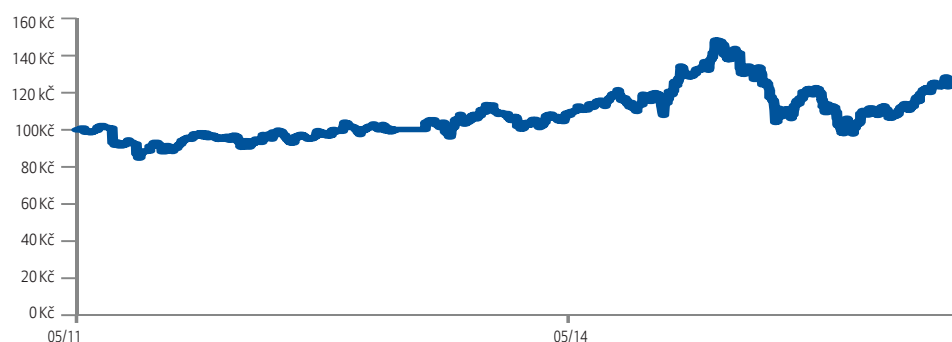
Allianz Global Emerging Markets Equity	
ISIN	IE0000597124
Fund Benchmark	MSCI EM NR EUR
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond  
Emerging Markets

1 2 3 4 5 6 7

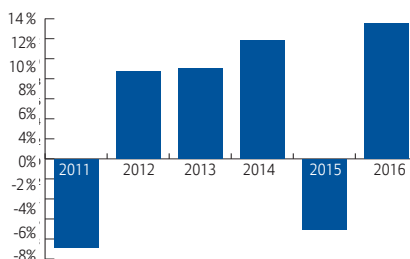
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
1,66%	19,88%	20,67%	37,51%	27,13%
2011	2012	2013	2014	2015
-8,84%	8,75%	8,99%	11,79%	-7,06%
2016				
13,24%				

## Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz



# Akciový fond China

Komentář – červenec až září 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	9,45%
Alibaba Group Holding	7,81%
China Construction Bank Corp	7,18%
China Merchants Bank Co Ltd	5,58%
China Mobile Ltd	5,06%
Semiconductor Manufacturing	4,01%
CNOOC Ltd	3,92%
Qingling Motors Corp Ltd	3,63%
China Telecom Corp Ltd	3,58%
Baidu Inc	3,54%

## Podkladové aktivum

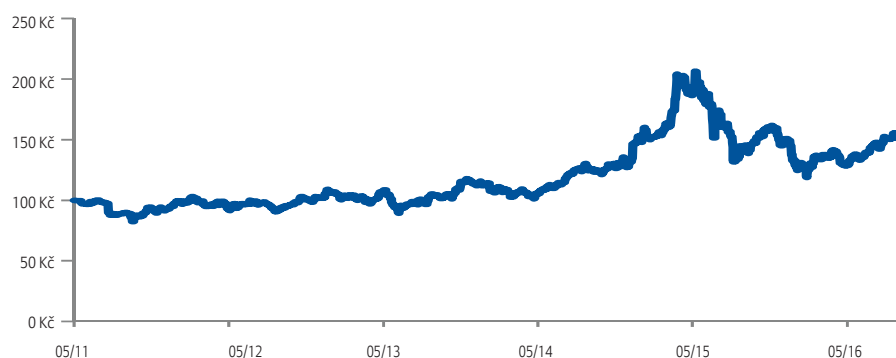
Allianz akciový fond China	
ISIN	IE0004874099
Fund Benchmark	MSCI China NR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	Allianz Global Investors
Další informace	<a href="http://www.allianzglobalinvestors.eu">www.allianzglobalinvestors.eu</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond China

1 2 3 4 5 6 7

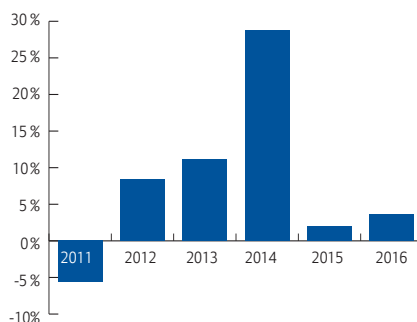
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
2,99%	11,76%	50,55%	73,92%	54,85%
2011	2012	2013	2014	2015
-5,61%	8,42%	11,17%	28,74%	2,00%
2016				
3,64%				

## Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Dluhopisový fond Bond World

Komentář – červenec až září 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

T 3 1/8 08/15/44	5,52%
FNCL 3 5/16	5,05%
PIMCO US Dollar Short Maturity	4,66%
FNCL 3 8/16	4,63%
T 2 7/8 08/15/45	3,33%
FNCL 4 7/16	3,27%
FNCL 4 8/16	3,00%
FNCL 3.5 8/16	2,94%
T 1 3/4 09/30/22	2,68%
T 3 11/15/44	2,28%

## Podkladové aktivum

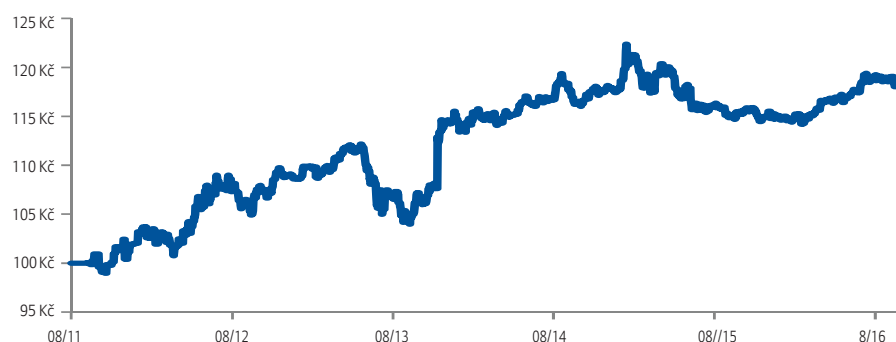
Allianz dluhopisový fond Bond World	
ISIN	IE00B11XZB05
Fund Benchmark	Barclays US Agg Bond TR USD
Měna	EUR
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	<a href="http://www.pimco.com">www.pimco.com</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Dluhopisový fond Bond World

1 2 3 4 5 6 7

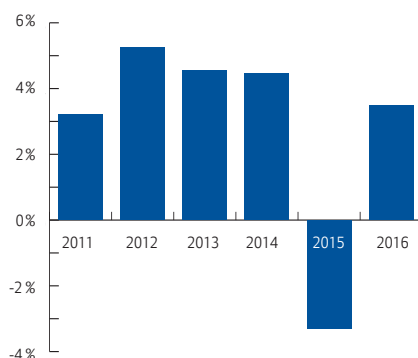
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
0,06%	3,33%	11,56%	17,92%	19,03%
2011	2012	2013	2014	2015
3,22%	5,24%	4,56%	4,47%	-3,31%
2016				
3,75%				

## Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Multi-Asset

Komentář – červenec až září 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	18,49%
Pimco Funds Ireland plc - USD	16,73%
FNCL 3.5 8/16	10,34%
UKTI 0 1/8 03/22/24	6,45%
FNCL 3.5 7/16	5,32%
BLTN 0 10/01/16	4,95%
T 2 1/2 02/15/46	4,49%
JPMorgan Securities LLC	4,47%
T 1 5/8 04/30/19	2,20%
TII 2 1/8 02/15/41	1,95%

## Podkladové aktivum

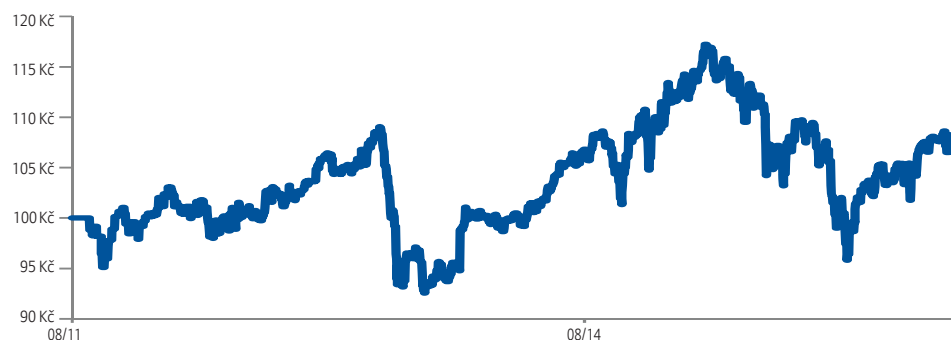
Allianz smíšený fond Multi-Asset	
ISIN	IE00B4YYYY703
Fund Benchmark	1 Month USD LIBOR + 500 Basis Points
Měna	EUR
Investiční manažer	PIMCO Global Advisors
Další informace	<a href="http://www.pimco.com">www.pimco.com</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Multi-Asset

1 2 3 4 5 6 7

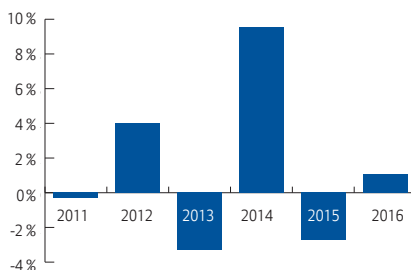
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,11%	4,52%	13,88%	9,86%	7,87%
2011	2012	2013	2014	2015
-0,30%	3,98%	-3,30%	9,53%	-2,72%
2016				
0,99%				

## Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Smíšený fond Opportunity

Komentář – červenec až září 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

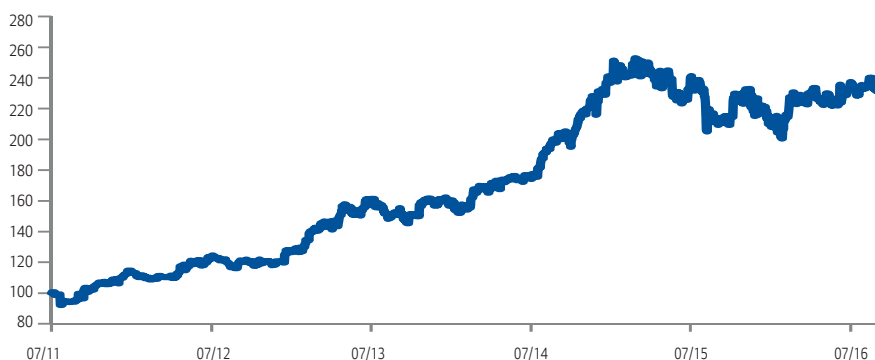
Allianz smíšený fond Opportunity	
ISIN	US0846707026
Měna	USD
Investiční manažer	Berkshire Hathaway
Další informace	<a href="http://www.berkshirehathaway.com">www.berkshirehathaway.com</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Opportunity

1 2 3 4 5 6 7

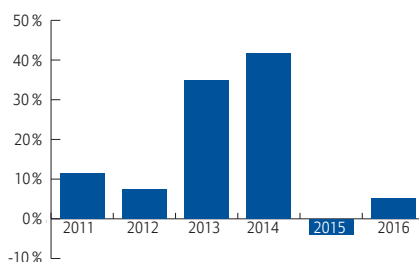
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-4,15%	9,31%	52,86%	138,94%	130,16%
2011	2012	2013	2014	2015
11,54%	7,31%	34,89%	41,69%	-4,03%
2016				
4,83%				

## Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz 

# Smíšený fond Universe 10

Komentář – červenec až září 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	10,70%
HSBC Global Emerging Markets	8,20%
Goldman Sachs Global HY	7,78%
Pioneer US Equity fund	6,97%
iShares US Property Yield ETF	5,94%
Pioneer - obligační PLUS	5,82%
iShares Core SP 500 UCITS ETF	5,59%
Old Mutual Global Equity ABS	5,15%
Pioneer - akciový Partners	4,54%
Conseq Invest Akciový	3,88%

## 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

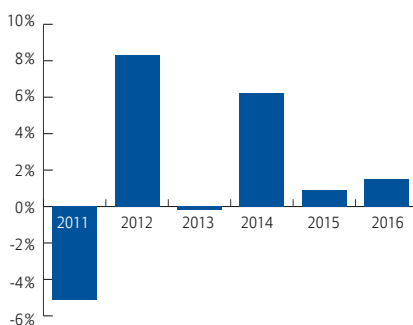
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,69%	3,40%	9,60%	16,61%	11,78%
2011	2012	2013	2014	2015
-5,12%	8,34%	-0,19%	6,25%	0,92%
2016				
1,62%				

## Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz 

# Smíšený fond Universe 13

Komentář – červenec až září 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	11,05%
Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund	7,50%
Parvest Bond World High Yield	6,95%
iShares US Property Yield ETF	5,91%
HSBC Global Emerging Markets	5,70%
Goldman Sachs Global HY	5,46%
Old Mutual Global Equity ABS	5,08%
Pioneer - akciový PARTNERS	4,88%
ComStage Commerzbank Bund-	4,48%
Templeton Global Total Return	4,15%

## Podkladové aktivum

Smíšený fond Universe 13	
ISIN	CZ0008473535
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	<a href="http://www.partners.cz">www.partners.cz</a>

## Kategorie rizika a výnosu

Smíšený fond Universe 13

1 2 3 4 5 6 7

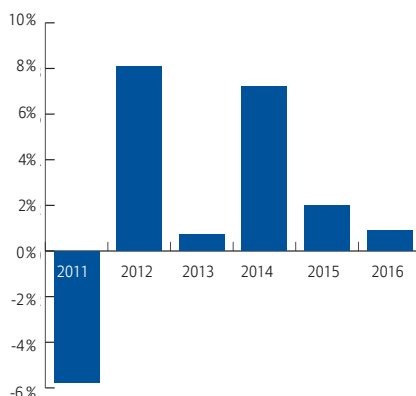
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-0,99%	3,36%	11,37%	18,54%	13,15%
2011	2012	2013	2014	2015
-5,75%	8,09%	0,73%	7,21%	2,01%
2016				
0,83%				

## Zhodnocení v letech 2011–2016



S vámi od A do Z

Allianz

# Akciový fond 7 Stars

Komentář – červenec až září 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	17,83%
AXA - Framlington Switzerland	13,58%
DBX MSCI Canada ETF	12,66%
iShares VII-MSCI UK UCITS ETF	10,55%
DBX ASX 200 ETF	8,89%
Source SP 500 UCITS ETF	6,82%
XACT OMXS30 ETF	6,81%
AXA - US Enhanced Index EQ	4,98%
DBX DAX UCITS ETF	4,37%
Threadneedle - UK Growth and	2,08%

## Podkladové aktivum

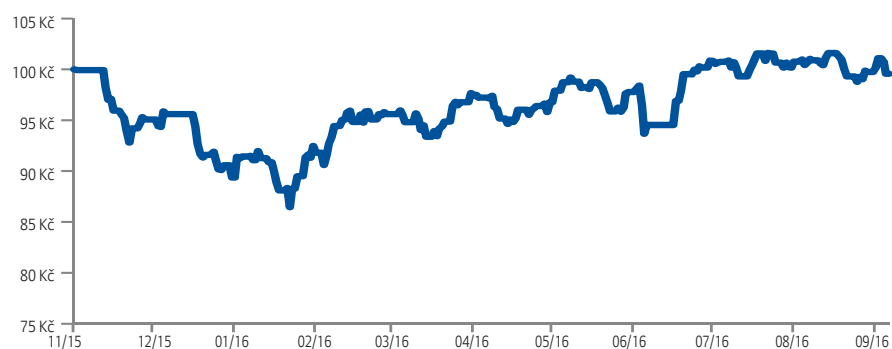
Akciový fond 7 Stars	
ISIN	CZ0008474624
Měna	CZK
Investiční manažer	Partners investiční společnost, a.s.
Další informace	www.partners.cz

## Kategorie rizika a výnosu

Akciový fond 7 Stars

1 2 3 4 5 6 7

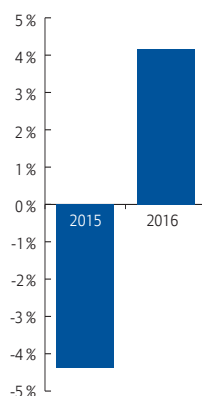
## Vývoj ceny podílové jednotky



## Historická výkonnost

1 Měsíc	1 Rok	3 Roky	5 let	od založení
-1,45%	-0,43%	—	—	-0,43%
2015	2016			
-4,39%	4,15%			

## Zhodnocení v letech 2015–2016



S vámi od A do Z

Allianz 